

## 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 и/или объема торгов производными финансовыми инструментами:

| Обозначение Инструмента | Наименование Инструмента               |
|-------------------------|----------------------------------------|
| k=1                     | Фьючерсный контракт на алюминий (ALUM) |
| k=2                     | Фьючерсный контракт на медь (COPPER)   |
| k=3                     | Фьючерсный контракт на цинк (ZINC)     |
| k=4                     | Фьючерсный контракт на никель (NICKEL) |

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: $Spread_{MM} = a \cdot SP_i$ , где:<br>а, постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы;<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<br/>срок исполнения по<br/>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 нижеприведенных Таблицах настоящего пункта:

**Таблица № 1**

| Условия поддержания в течение Квантов $q=1,2,3$ двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на алюминий $k=1$  |                                                   |                                                                                                               |                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера                                                                              | Первый срок<br>исполнения ( $i=1$ )               | Второй срок исполнения ( $i=2$ )                                                                              | Время начала<br>Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта                                                                                                                   |
|                                                                                                                       | Весь период<br>обращения, кроме<br>дня экспирации | Менее чем за 5 (пять)<br>Торговых дней до<br>окончания обращения<br>Инструмента с первым<br>сроком исполнения |                                                                                                                                                                         |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,35\%$                 | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,35\%$                                                                             | $q = 1$ :<br>09:00 МСК (UTC+3) –<br>10:00 МСК (UTC+3)<br>$q = 2$ :<br>10:00 МСК (UTC+3) –<br>18:50 МСК (UTC+3)<br>$q = 3$ :<br>19:05 МСК (UTC+3) –<br>21:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                 | 1000                                              | 1000                                                                                                          |                                                                                                                                                                         |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)      | 75                                                | 75                                                                                                            |                                                                                                                                                                         |

**Таблица № 2**

| Условия поддержания в течение Квантов $q=1,2,3$ двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на медь $k=2$ |                                                   |                                                                                                               |                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера                                                                         | Первый срок<br>исполнения ( $i=1$ )               | Второй срок исполнения ( $i=2$ )                                                                              | Время начала<br>Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта |
|                                                                                                                  | Весь период<br>обращения, кроме<br>дня экспирации | Менее чем за 5 (пять)<br>Торговых дней до<br>окончания обращения<br>Инструмента с первым<br>сроком исполнения |                                                       |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в                              | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,25\%$                 | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,25\%$                                                                             | $q = 1$ :<br>09:00 МСК (UTC+3) –                      |

|                                                                                                                  |      |      |                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------------------------------------------------|
| соответствии с его Спецификацией)                                                                                |      |      | 10:00 MCK (UTC+3)                              |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                            | 3000 | 3000 | q =2:<br>10:00 MCK (UTC+3) – 18:50 MCK (UTC+3) |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75   | 75   | q =3:<br>19:05 MCK (UTC+3) – 21:00 MCK (UTC+3) |

**Таблица № 3**

| Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на цинк k=3            |                                             |                                                                                                   |                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера                                                                                | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта |
|                                                                                                                      | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                 |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,5\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,5\%$                                                                  | q =1:<br>09:00 MCK (UTC+3) – 10:00 MCK (UTC+3)  |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                | 1000                                        | 1000                                                                                              | q =2:<br>10:00 MCK (UTC+3) – 18:50 MCK (UTC+3)  |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)     | 75                                          | 75                                                                                                | q =3:<br>19:05 MCK (UTC+3) – 21:00 MCK (UTC+3)  |

**Таблица № 4**

| Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на никель k=4 |                                             |                                                                                                   |                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера                                                                       | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта |
|                                                                                                             | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                 |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения                                             | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,4\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,4\%$                                                                  | q =1:                                           |

|                                                                                                                  |      |      |                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------------------------------------------------|
| цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)                                                             |      |      | 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)<br>q =2: |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                            | 1500 | 1500 | 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)<br>q =3: |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75   | 75   | 19:05 МСК (UTC+3) – 21:00 МСК (UTC+3)          |

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

2.3. В течение Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 5 (пяти) раз не исполнять в течение каждого q-го Кванта каждого Торгового дня обязательства в отношении k-ого Инструмента, указанные в таблицах пункта 2.2. настоящей Программы. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по одному k-ому Инструменту в течение q-ого Кванта, такие услуги в течение всех Квантов 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:**

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

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

$$I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) = \begin{cases} 1, \text{ если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 85\% \\ \left( \frac{(Pcf_{j,q}^{k,i} - Pcn_{j,q}^{k,i})}{(85\% - Pcn_{j,q}^{k,i})} \right)^5, \text{ если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 85\% \\ -1, \text{ иначе} \end{cases}$$

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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>;

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

$S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

- $S_1$  – 400 000 (Четыреста тысяч) рублей;
  - $S_2$  – 800 000 (Восемьсот 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.
4. Биржа вправе отказать Маркет-мейкеру в присоединении к настоящей Программе.

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