

**Программа №1 «Фьючерсы на платину, палладий, 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 платину
k=2	Фьючерсный контракт на палладий
k=3	Фьючерсный контракт на алюминий (ALUM)
k=4	Фьючерсный контракт на медь (COPPER)
k=5	Фьючерсный контракт на цинк (ZINC)
k=6	Фьючерсный контракт на никель (NICKEL)
k=7	Фьючерсный контракт на золото
k=8	Фьючерсный контракт на серебро
k=9	Фьючерсный контракт на серебро (мини)
k=10	Фьючерсный контракт на золото (мини)
k=11	Фьючерсный контракт на платину (мини)
k=12	Фьючерсный контракт на палладий (мини)

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: $Spread_{MM} = \max \{  a * SP_i ; b \}$ 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 $1, 2, \dots$ - 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), <math>T</math> – порядковый номер Торгового дня расчета исторической волатильности, <math>j</math> – 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 <math>T+1</math> 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 <math>s</math> и <math>v</math>, 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> $\sigma_{average} = \frac{\sum_{j=J-31}^{J-1} \sigma_j}{30}, \text{ где } J - \text{Торговый день,}$ <p>соответствующий началу Периода повышенной волатильности.</p>
<u>ДСВД</u>	Дополнительная сессия выходного дня

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 нижеприведенных Таблицах настоящего пункта:

**Таблица № 1**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на платину k=1 в течение Кванта q=1			
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, кроме дня экспирации	Менее чем за 20 торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спрэд двусторонних котировок, Spread <sub>MM</sub> (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$\max\{ a \cdot SP_i ; b\}$ , где a = 1%, b = 6	$\max\{ a \cdot SP_i ; b\}$ , где a = 1,8%, b = 8	10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	50	25	
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 № 2**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на палладий k=2 в течение Кванта q=1			
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, кроме дня экспирации	Менее чем за 20 торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спрэд двусторонних котировок, Spread <sub>MM</sub> (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$\max\{ a \cdot SP_i ; b\}$ , где a = 2%, b = 10	$\max\{ a \cdot SP_i ; b\}$ , где a = 2%, b = 18	10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	20	10	

3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	
4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	2	2	
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 Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на алюминий k=3			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	Весь период обращения	
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 $a = 0,45\%$	q = 1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	700	300	q = 2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	q = 3: 19:05 МСК (UTC+3) – 21:00 МСК (UTC+3)

**Таблица № 4**

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на медь k=4			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0,25\%$	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0,35\%$	q = 1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)

2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	1000	$q = 2$ : 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3) $q = 3$ : 19:05 МСК (UTC+3) – 21:00 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	

**Таблица № 5**

Условия поддержания в течение Квантов $q=1,2,3$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на цинк $k=5$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	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 $a = 0,5\%$	$q = 1$ : 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) $q = 2$ : 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3) $q = 3$ : 19:05 МСК (UTC+3) – 21:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	700	700	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	

**Таблица № 6**

Условия поддержания в течение Квантов $q=1,2,3$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на никель $k=6$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	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	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0,4\%$	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0,4\%$	$q = 1$ : 09:00 МСК (UTC+3) –

соответствии с его Спецификацией)			10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	1000	q =2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	q =3: 19:05 МСК (UTC+3) – 21:00 МСК (UTC+3)

**Таблица № 7**

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на серебро (мини) k=9			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	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 $a = 0,15\%$	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0,15\%$	q =1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	1000	q =2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	q =3: 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

**Таблица № 8**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на платину k=1 в течение Кванта q=4			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)
	Весь период обращения, кроме дня экспирации	Менее чем за 20 торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	

1. Спрэд двусторонних котировок, Spread <sub>MM</sub> (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a * SP_i$ , где $a = 3\%$	$a * SP_i$ , где $a = 3\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	50	25	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

**Таблица № 9**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на палладий $k=2$ в течение Кванта $q=4$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=4$ )
		Весь период обращения, кроме дня экспирации	
1. Спрэд двусторонних котировок, Spread <sub>MM</sub> (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a * SP_i$ , где $a = 2\%$	$a * SP_i$ , где $a = 2\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	20	10	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

**Таблица № 10**

Условия поддержания в течение Квантов $q=4$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на алюминий $k=3$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
		Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a * SP_i$ , где $a = 1,5\%$	$a * SP_i$ , где $a = 1,5\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)

2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	700	700	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

**Таблица № 11**

Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на медь k=4			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	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 $a = 1,5\%$	$a \cdot SP_i$ , где $a = 1,5\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	2000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

**Таблица № 12**

Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на цинк k=5			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	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 $a = 1,5\%$	$a \cdot SP_i$ , где $a = 1,5\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)

2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	700	700	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

**Таблица № 13**

Условия поддержания в течение Квантов $q=4$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на никель $k=6$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	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 $a = 1,5\%$	$a \cdot SP_i$ , где $a = 1,5\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	1000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

**Таблица № 14**

Условия поддержания двусторонних котировок по фьючерсному на золото $k=7$ в течение Кванта $q=4$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Весь период обращения	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=4$ )
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента)	$0.3\% \times SP$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)

в соответствии с его Спецификацией)		
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	50	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 15**

Условия поддержания двусторонних котировок по фьючерсному контракту на серебро k=8 в течение Кванта q=4			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	1,5%×SP	1,5%×SP	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	300	300	
Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

**Таблица № 16**

Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на серебро (мини) k=9			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	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 $a = 1,5\%$	$a \cdot SP_i$ , где $a = 1,5\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 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 № 17**

Условия поддержания в течение Квантов $q=4$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на золото (мини) $k=10$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – 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)	$a * SP_i$ , где $a = 0,18\%$	$a * SP_i$ , где $a = 0,18\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	

**Таблица № 18**

Условия поддержания в течение Квантов $q=1,2,3$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на золото (мини) $k=10$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – 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)	$a * SP_i$ , где $a = 0,1\%$	$a * SP_i$ , где $a = 0,1\%$	$q = 1$ : 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) $q = 2$ :
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	100	

3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3) q = 3: 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
--	----	----	--

**Таблица № 19**

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на платину (мини) k=11			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	
	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)	$a * SP_i$ , где $a = 0,3\%$	$a * SP_i$ , где $a = 0,3\%$	
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	
			Время начала Кванта – Время окончания Кванта  q = 1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) q = 2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3) q = 3: 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

**Таблица № 20**

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на палладий (мини) k=12			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	
	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	$a * SP_i$ , где $a = 0,3\%$	$a * SP_i$ , где $a = 0,3\%$	
			q = 1: 09:00 МСК (UTC+3) –

соответствии с его Спецификацией)			10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	100	q =2: 10:00 МСК (UTC+3) –
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	18:50 МСК (UTC+3) q =3: 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

**Таблица № 21**

Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на платину (мини) k=11			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	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 $a = 2\%$	$a \cdot SP_i$ , где $a = 2\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	

**Таблица № 22**

Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на палладий (мини) k=12			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – 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	$a \cdot SP_i$ , где $a = 2\%$	$a \cdot SP_i$ , где $a = 2\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) –

соответствии с его Спецификацией)			19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, определяемые согласно спецификации соответствующего Инструмента.

2.3. Для k=1, 2,9-12: в течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 7 (семи) раз для q=1-3 и не более 2 (двух) раз для q=4 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, такие услуги в отношении соответствующего Инструмента, указанного в пункте 1 настоящей Программы, считаются не оказанными.

Для k=3-6 в течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 7 (семи) раз для q=1-3 и не более 2 (двух) раз для q=4 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, такие услуги в отношении Инструментов k=3-6, указанных в пункте 1 настоящей Программы, считаются не оказанными.

Для k=7-8 в течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 2 (двух) раз для q=4 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, такие услуги в отношении Инструментов k=7-8, 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:

$$0.25 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$$

, где:

- $I_{q,i}$  может принимать следующие значения при  $q=1,2,3,4$ :  
для  $k = 1,2$

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

для  $k = 3-6,9-12$  при  $q=1,2,3,4$ :

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

- $I_{q,i}$  может принимать следующие значения для  $k=7,8$  при  $q=4$ :

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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<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);
- $i = 1, 2, \dots$  – порядковый номер соответствующего срока исполнения, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- $k = 1, 2, \dots$  – порядковый номер соответствующего Инструмента, 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:

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

$$\frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) * (S_2 - S_1) + S_1)}{\sum_{j,k,q} K_j^{k,q} \times z}, \text{ где:}$$

$S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

для  $k = 1-2$  при  $q=1,2,3$

- $S_1$  – 40 000 (Сорок тысяч) рублей;
- $S_2$  – 80 000 (Восемьдесят тысяч) рублей;

при  $q=4$

- $S_1$  – 20 000 (Двадцать тысяч) рублей;
- $S_2$  – 40 000 (Сорок тысяч) рублей;

для  $k = 3-6$  при  $q=1,2,3$ :

при  $i=1$

- $S_1$  – 400 000 (Четыреста тысяч) рублей;
- $S_2$  – 800 000 (Восемьсот тысяч) рублей;
- $Z$  – суммарное количество  $k$ , указанных в пункте 1 настоящей Программы, где  $k=3-6$ ;

при  $i=2$

- $S_1$  – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- $S_2$  – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- $Z$  – суммарное количество  $k$ , указанных в пункте 1 настоящей Программы, где  $k=3-6$ ;

при  $q=4$

- $S_1$  – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- $S_2$  – 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- $Z$  – суммарное количество  $k$ , указанных в пункте 1 настоящей Программы, где  $k=3-6$ ;

для  $k = 7-8$  при  $q=4$

- $S_1$  – 75 000 (Семьдесят пять тысяч) рублей;
- $S_2$  – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- $Z$  – суммарное количество  $k$ , указанных в пункте 1 настоящей Программы, где  $k=7-8$ ;

для  $k = 9-12$  при  $q=1,2,3$

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

при  $q=4$

- $S_1$  – 20 000 (Двадцать тысяч) рублей;
- $S_2$  – 40 000 (Сорок тысяч) рублей;
- $K_j^{k,q}$  – 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. При определении количества сроков исполнения по  $k$ -му Инструменту также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

3.2. При определении количества Торговых дней соответствующего месяца, также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

4. Биржа вправе отказать Маркет-мейкеру в присоединении к настоящей Программе.