

## Программа №1 «Фьючерсы на драгоценные металлы РФ»

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	Однодневный фьючерсный контракт с автопродлонгацией на золото
k=2	Расчетный фьючерсный контракт на золото
k=3	Фьючерсный контракт на золото
k=4	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: $Spread_{MM} = \max \{  a * SP_i ; b \}$ , 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 Клиринговой сессии. 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
<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 (периодам обращения) Инструментов, которые указаны в нижеприведенных Таблицах настоящего пункта:

**Таблица № 1**

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопродолжением на золото $k=1$ в течение Кванта $q=1$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Весь период обращения	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$0.35\% \times SP$	10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

**Таблица № 2**

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

	Весь период обращения	Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	Время окончания Кванта (q=1)
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$0.4\% \times SP$	$0.4\% \times SP$	10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	70	

**Таблица № 3**

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопродолжением на золото k=1 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 в соответствии с его Спецификацией)	$1\% \times SP$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 4**

Условия поддержания двусторонних котировок по Расчетному фьючерсному контракту на золото $k=2$ 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	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)	$1\% \times SP$	$1\% \times SP$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

**Таблица № 5**

Условия поддержания двусторонних котировок по фьючерсному на золото $k=3$ 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 в соответствии с его Спецификацией)	$0.3\% \times SP$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	50	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 6**

Условия поддержания двусторонних котировок по фьючерсному контракту на серебро $k=4$ 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	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)	$1,5\% \times SP$	$1,5\% \times SP$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	300	300	
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, определяемые согласно спецификации соответствующего Инструмента.

2.3. В течение  $q$ -ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 7 (семи) раз для  $q=1$  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 одному  $k$ -ому Инструменту в течение  $q$ -ого Кванта, такие услуги в течение  $q$ -ого Кванта 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 по инструментам  $k=1-4$ , 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 при  $q=1$ :

- $I_{1,i}$  принимает следующие значения:

$$I_{1,i}(Pcf_{j,1}^{k,i}; Pcn_{j,1}^{k,i}) = \begin{cases} 1, \text{ если } Pcf_{j,1}^{k,i} \geq 90\% \\ \left( \frac{(Pcf_{j,1}^{k,i} - Pcn_{j,1}^{k,i})}{(90\% - Pcn_{j,1}^{k,i})} \right)^5, \text{ если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 90\% \\ -1, \text{ иначе} \end{cases}$$

при  $q=4$ :

- $I_{1,i}$  принимает следующие значения:

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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);

- $k = 1, 2, \dots$  – 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:

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

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

При q=1:

S<sub>1</sub> и S<sub>2</sub> принимают следующие значения:

- S<sub>1</sub> – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- S<sub>2</sub> – 100 000 (Сто тысяч) рублей;

При q=4 и k=3,4:

S<sub>1</sub> и S<sub>2</sub> принимают следующие значения:

- S<sub>1</sub> – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- S<sub>2</sub> – 100 000 (Сто тысяч) рублей;

При q=4 и k=1,2:

S<sub>1</sub> и S<sub>2</sub> принимают следующие значения:

- S<sub>1</sub> – 25 000 (Двадцать пять тысяч) рублей;
- S<sub>2</sub> – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- Z – суммарное количество k, указанных в пункте 1 настоящей Программы, где k=1,2 для q=1, k=1,2 для q=4, k=3,4 для q=4;
- K<sub>j,q</sub><sup>k</sup> – 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 данной программе.