

## Программа №2 «Фьючерсы на драгоценные 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 золото         |
| k=2                     | Фьючерсный контракт на серебро        |
| k=3                     | Фьючерсный контракт на серебро (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: $\text{Spread}_{\text{MM}} = a \cdot \text{SP}_i$ , где:<br>a, – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы;<br>$\text{SP}_i$ – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Основной торговой сессии .<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/>сроком 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 Инструмента, которые указаны в нижеперечисленных Таблицах настоящего пункта:

**Таблица № 1**

| Условия поддержания в течение Квантов $q = 1, 2$ двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на золото $k = 1$ |                                                |                                       |                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера                                                                              | Первый срок исполнения<br>( $i = 1$ )          | Второй срок исполнения<br>( $i = 2$ ) | Время<br>начала<br>Кванта –<br>Время<br>окончания<br>Кванта<br>( $q = 1, 2$ )                                                              |
|                                                                                                                       | Весь период обращения,<br>кроме дня экспирации | За 5 дней до экспирации               |                                                                                                                                            |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a * SP_i$ , где $a = 0,05\%$                  | $a * SP_i$ , где $a = 0,1\%$          | $q = 1$ :<br>09:00<br>МСК<br>(UTC+3) –<br>19:00<br>МСК<br>(UTC+3)<br><br>$q = 2$ :<br>19:00<br>МСК<br>(UTC+3) –<br>23:50<br>МСК<br>(UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                 | 250                                            | 250                                   |                                                                                                                                            |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)      | 75                                             | 75                                    |                                                                                                                                            |

**Таблица № 2**

| Условия поддержания в течение Квантов $q = 1, 2$ двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на серебро $k = 2$ |                                                |                                       |                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера                                                                               | Первый срок исполнения<br>( $i = 1$ )          | Второй срок исполнения<br>( $i = 2$ ) | Время<br>начала<br>Кванта –<br>Время<br>окончания<br>Кванта<br>( $q = 1$ ) |
|                                                                                                                        | Весь период обращения,<br>кроме дня экспирации | За 5 дней до экспирации               |                                                                            |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)  | $a * SP_i$ , где $a = 0,17\%$                  | $a * SP_i$ , где $a = 0,17\%$         | $q = 1$ :<br>09:00<br>МСК<br>(UTC+3) –                                     |

|                                                                                                                  |     |     |                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|---------------------------------------------------------------|
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                            | 800 | 800 | 19:00<br>МСК<br>(UTC+3)                                       |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75  | 75  | q=2:<br>19:00<br>МСК<br>(UTC+3) –<br>23:50<br>МСК<br>(UTC+3)) |

**Таблица № 3**

| Условия поддержания в течение Квантов q= 1, 2 двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на серебро (мини) k=3 |                                                |                                   |                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера                                                                               | Первый срок исполнения<br>(i=1)                | Второй срок исполнения<br>(i=2)   | Время<br>начала<br>Кванта –<br>Время<br>окончания<br>Кванта<br>(q=1) |
|                                                                                                                        | Весь период обращения,<br>кроме дня экспирации | За 5 дней до экспирации           |                                                                      |
| 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:<br>09:00<br>МСК<br>(UTC+3) –                                    |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                  | 1000                                           | 1000                              | 19:00<br>МСК<br>(UTC+3)                                              |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)       | 75                                             | 75                                | q=2:<br>19:00<br>МСК<br>(UTC+3) –<br>23:50<br>МСК<br>(UTC+3))        |

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструментов k=1-3 признается соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, определяемые согласно спецификации соответствующего Инструмента.

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, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы. 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.

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 вознаграждению, определяемому по формуле №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. Общий размер вознаграждения, рассчитанного согласно данному пункту, ограничен 1 000 000 (Один миллион) рублей, в отношении k-ого Инструмента;

#### Формула №1:

$0,06 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}, Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$  где:

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

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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:

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

$$\begin{cases} 0, \text{ при } k = 1 \\ \frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) * (S_2 - S_1) + S_1)}{\sum_{j,k,q} K_j^{k,q}}, \text{ при } k = 2,3 \end{cases}$$

где:

- $S_1$  – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- $S_2$  – 200 000 (Двести 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.
- $k = 1, 2, \dots$  – 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.

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.