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 автопролонгацией на золото
k=2	Расчетный фьючерсный контракт на золото
k=3	Фьючерсный контракт на золото
k=4	Фьючерсный контракт на серебро
k=5	Однодневный фьючерсный контракт с автопролонгацией на серебро
k=6	Расчетный фьючерсный контракт на серебро

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

2.1. Для определения параметров обязательств Маркет-мейкера используются следующие понятия:

Спрэд двусторонних котировок	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 Основной торговой сессии. Значение Спрэда двусторонних котировок измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией.
Лучшая цена предложения на покупку	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.
Лучшая цена предложения на продажу	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.
Квант	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как q= 1, 2, … (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта (Ts) измеряется в секундах.

Ближайший срок исполнения по Инструменту	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, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: i= n+1
Отчетный период	календарный месяц
ДСВД	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 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 (периодам обращения) Инструментов, которые указаны в нижеприведенных Таблицах настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на золото k=1		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Весь период обращения	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3)
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0.35%×SP	q=1 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) q=2 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) q=3 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
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			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3)
	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)	0.4%×SP	0.4%×SP	q=1 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) q=2 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) q=3 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	1000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	70	

Таблица № 3

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией 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%×SP	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
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%×SP	1%×SP	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	1000	
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%×SP	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026:
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	50	

3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	10:00 МСК - 23:50 МСК

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%×SP	1,5%×SP	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	300	300	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

Таблица № 7

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на серебро k=5		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Весь период обращения	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3)
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента	0.3%×SP	q=1 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) q=2

в соответствии с его Спецификацией)		09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) q=3 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 8

Условия поддержания двусторонних котировок по Расчетному фьючерсному контракту на серебро k=6			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3)
	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)	0.3%×SP	0.3%×SP	q=1 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) q=2 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) q=3 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	70	

Таблица № 9

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на серебро k=5 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%×SP	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 10

Условия поддержания двусторонних котировок по Расчетному фьючерсному контракту на серебро k=6 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%×SP	1%×SP	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	70	

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=1-6, 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:

$0.25 \times \sum_{q,j,k,i} Fee\ {}^{k,i,j,q}_{active} \times \left(I_{q,i}\left(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}\right) + 1\right)$, где при q=1:

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

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

при q=4:

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

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

- $Fee\ {}^{k,i,j,q}_{active}$ – 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[1];

- $Pcf^{k,i}_{j,q}$ – 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);
- $Pcn^{k,i}_{j,q}$ – 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, … – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- i = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего срока исполнения, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- j = 1, 2, … - порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- q = 1, 2, … - порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

Формула №2:

$$\frac{\sum_{k,j,q,i}\left[\max\left(0; I_{q,i}\left(Pcf^{k,i}_{j,q}; Pcn^{k,i}_{j,q}\right)\times(S_2-S_1)+S_1\right)\right]}{\sum_{k,j,q} K^{\,k}_{j,q}\times Z}$$

При q=1,3 для k=1,2:

S_1 и S_2 принимают следующие значения:

- S_1 – 75 000 (Семьдесят пять тысяч) рублей;
- S_2 – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;

При q=1,3 для k=5,6:

S_1 и S_2 принимают следующие значения:

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

При q=2 для k=1,2:

S_1 и S_2 принимают следующие значения:

- S_1 – 75 000 (Семьдесят пять тысяч) рублей;
- S_2 – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;

При q=2 для k=5,6:

S_1 и S_2 принимают следующие значения:

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

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

•

При q=4 и k=3,4:

S_1 и S_2 принимают следующие значения:

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

При q=4 и k=1,2,5,6:

S_1 и S_2 принимают следующие значения:

- S_1 – 30 000 (Тридцать пять тысяч) рублей;
- S_2 – 70 000 (Семдесят тысяч) рублей;
- Z – суммарное количество k, указанных в пункте 1 настоящей Программы, где k=1,2 и k=5,6 для q=1,3, k=1,2 и k=5,6 для q=2 ,k=1,2 и k=5,6 для q=4, k=3,4 для q=4;
- $K_{j,q}^{k}$ – 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.

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.