

Программа №1 «Фьючерсы на валютные пары»

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 курс австралийский доллар - доллар США |
| k=2 | Фьючерсный контракт на курс фунт стерлингов - доллар США |
| k=3 | Фьючерсный контракт на курс доллар США - Швейцарский франк |
| k=4 | Фьючерсный контракт на курс доллар США - Турецкая лира |
| k=5 | Фьючерсный контракт на курс доллар США - канадский доллар |
| k=6 | Фьючерсный контракт на курс турецкая лира – российский рубль |
| k=7 | Фьючерсный контракт на курс гонконгский доллар – российский рубль |
| k=8 | Фьючерсный контракт на курс дирхам ОАЭ– российский рубль |
| k=9 | Фьючерсный контракт на курс индийская рупия – российский рубль |
| k=10 | Фьючерсный контракт на курс казахстанский тенге – российский рубль |
| k=11 | Фьючерсный контракт на курс армянский драм – российский рубль |

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: $Spread_{MM} = a * SP_i$, где: а – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и выраженная в %; 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, ... - 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 |

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 Таблицах №1-11 настоящего пункта:

Таблица № 1

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс австралийский доллар - доллар США $k=1$ | | | |
|---|---|---|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта | Первый срок исполнения ($i=1$) | Второй срок исполнения ($i=2$) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта ($q=1,2,3$) |
| | 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, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$, где $a = 0,15\%$ | $a*SP_i$, где $a = 0,15\%$ | $q=1$ 9:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 100 | 100 | $q=2$ 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 № 2

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс фунт стерлингов - доллар США $k=2$ | | | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------|
| Параметры обязательств | Первый срок исполнения ($i=1$) | Второй срок исполнения ($i=2$) | Время начала |

| Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения | Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3) |
|---|---|---|--|
| 1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$, где $a = 0,15\%$ | $a*SP_i$, где $a = 0,15\%$ | q=1 9:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 100 | 100 | 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 № 3

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс доллар США - Швейцарский франк k=3 | | | |
|---|---|---|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3) |
| | 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, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$, где $a = 0,15\%$ | $a*SP_i$, где $a = 0,15\%$ | q=1 9:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 100 | 100 | 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 № 4

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс доллар США - Турецкая лира k=4 | | | |
|---|---|---|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3) |
| | 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, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$, где $a = 0,5\%$ | $a*SP_i$, где $a = 0,5\%$ | q=1 9:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 100 | 100 | 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 № 5

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс доллар США - канадский доллар k=5 | | | |
|---|---|---|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3) |
| | 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, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$, где $a = 0,15\%$ | $a*SP_i$, где $a = 0,15\%$ | q=1 9:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 100 | 100 | 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 № 6

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсный контракт на курс турецкая лира – российский рубль k=6 | | | |
|---|---|---|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3) |
| | 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, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$, где $a = 0,5\%$ | $a*SP_i$, где $a = 0,5\%$ | q=1 9:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 100 | 100 | 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 № 7

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс гонконгский доллар – российский рубль k=7 | | | |
|---|---|---|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3) |
| | 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, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$, где $a = 0,3\%$ | $a*SP_i$, где $a = 0,3\%$ | q=1 9:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 100 | 100 | q=2 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3) |
| 3. Минимальная продолжительность | 75 | 75 | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | | | q=3 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
|---|--|--|--|

Таблица № 8

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс дирхам ОАЭ – российский рубль k=8 | | | |
|---|---|---|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3) |
| | 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, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$, где $a = 0,25\%$ | $a*SP_i$, где $a = 0,25\%$ | q=1 9:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 100 | 100 | 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 № 9

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс индийская рупия – российский рубль k=9 | | | |
|---|---|---|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3) |
| | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения | |
| 2. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$, где $a = 0,4\%$ | $a*SP_i$, где $a = 0,4\%$ | q=1 9:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) |

| | | | |
|--|-----|-----|--|
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 100 | 100 | 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 № 10

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс казахстанский тенге – российский рубль k=10 | | | |
|---|---|---|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3) |
| | 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, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$, где $a = 0,5\%$ | $a*SP_i$, где $a = 0,5\%$ | q=1 9:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 20 | 20 | 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 № 11

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс армянский драм – российский рубль k=11 | | | |
|--|---|---|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта | 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 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) | $a*SP_i$, где $a = 1\%$ | $a*SP_i$, где $a = 1\%$ | q=1 9:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 20 | 20 | 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) |

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструментов $k = 1-11$ признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на март, июнь, сентябрь и декабрь.

2.3. В течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 5 (пяти) раз 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.

3. Вознаграждение Маркет-мейкера.

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:

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$ – 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 сделкам¹;
- $Pcf_{j,q}^{k,i}$ – 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:

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

- S_1 - 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей;
- S_2 - 100 000 (Сто 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 Торговых дней соответствующего месяца, также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

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