

**Программа №1 «Фьючерсы на валютные пары:  
доллар США – российский рубль, евро – российский рубль, евро – доллар США»**

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 доллар США - российский рубль
k=2	Фьючерсный контракт на курс евро - российский рубль
k=3	Фьючерсный контракт на курс евро - доллар США

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 величиной, используемой для определения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией данного Инструмента.
<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

## 2.2. Параметры обязательств Маркет-мейкера.

2.2.1. Маркет-мейкер выполняет обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблицах №1-6 настоящего пункта:

**Таблица № 1**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс доллар США – российский рубль $k=1$ в течение Кванта $q=1$					
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Третий срок исполнения ( $i=3$ )	Четвертый срок исполнения ( $i=4$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения	Весь период обращения	Весь период обращения	Весь период обращения	
1. Вариант условия, $m$	1	2			10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	40	90	200	400	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	1000	1000	1000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	80	65	65	65	

**Таблица № 2**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс доллар США – российский рубль $k=1$ в течение Кванта $q=2$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=2$ )
	Весь период обращения	
1. Вариант условия, $m$	3	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	50	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	65	

**Таблица № 3**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро - российский рубль 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	Весь период обращения	
1. Вариант условия, m	1	2	
2. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	60	130	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	80	65	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)

**Таблица № 4**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро - российский рубль k=2 в течение Кванта q=2		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
	Весь период обращения	
1. Вариант условия, m	3	
2. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	70	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	65	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

**Таблица № 5**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро - доллар США k=3 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	Весь период обращения	
1. Вариант условия, m	1	2	
2. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,0006	0,0010	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	80	65	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)

**Таблица № 6**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро - доллар США k=3 в течение Кванта q=2		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
	Весь период обращения	
1. Вариант условия, m	3	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,0007	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	65	

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструмента 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 7 (семи) раз не соблюдать один из параметров исполнения обязательств по каждому из вариантов условий m=1, m=2 и m=3, 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 хотя бы по одному k-ому Инструменту в течение q-ого Кванта в рамках m-ого варианта условия, такие услуги в течение q-ого Кванта в рамках m-ого варианта условия 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, равен сумме вознаграждений, определяемых по формулам №1-5 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:

$$0.25 * \sum_{q,j,k,i} BSMM_{j,q,m}^{k,i} * I_{q,i,m} (Pcf_{j,q,m}^{k,i}; Pcn_{j,q,m}^{k,i})$$

при m=1

$$0.25 * \sum_{q,j,k,i} BSMM_{j,q,1}^{k,i} * I_{q,i,1} (Pcf_{j,q,1}^{k,i}; Pcn_{j,q,1}^{k,i}), \text{ где:}$$

- $I_{q,i,1}$  может принимать следующие значения:

$$I_{q,i,1}(Pcf_{j,q,1}^{k,i}; Pcn_{j,q,1}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q,1}^{k,i} \geq 80\% \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}$$

## Формула №2

$$0.25 * \sum_{q,j,k,i} BSMM_{j,q,m}^{k,i} * (I_{q,i,m}(Pcf_{j,q,m}^{k,i}; Pcn_{j,q,m}^{k,i}) + 1), \text{ где}$$

при m=2

$$0.25 * \sum_{q,j,k,i} BSMM_{j,q,2}^{k,i} * (I_{q,i,2}(Pcf_{j,q,2}^{k,i}; Pcn_{j,q,2}^{k,i}) + 1)$$

при m=3

$$0.25 * \sum_{q,j,k,i} BSMM_{j,q,3}^{k,i} * (I_{q,i,3}(Pcf_{j,q,3}^{k,i}; Pcn_{j,q,3}^{k,i}) + 1)$$

$I_{q,i,2}$  и  $I_{q,i,3}$  могут принимать следующие значения:

$$I_{q,i,m}(Pcf_{j,q,m}^{k,i}; Pcn_{j,q,m}^{k,i}) = I_{q,i,2}(Pcf_{j,q,2}^{k,i}; Pcn_{j,q,2}^{k,i}) =$$

$$= I_{q,i,3}(Pcf_{j,q,3}^{k,i}; Pcn_{j,q,3}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q,m}^{k,i} \geq 80\% \\ \left( \frac{(Pcf_{j,q,m}^{k,i} - Pcn_{j,q,m}^{k,i})}{(80\% - Pcn_{j,q,m}^{k,i})} \right)^5, & \text{если } Pcn_{j,q,m}^{k,i} \leq Pcf_{j,q,m}^{k,i} < 80\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

- $BSMM_{j,q,m}^{k,i}$  – сумма биржевого сбора, 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;
- $Pcf_{j,q,m}^{k,i}$  – 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);
- $Pcn_{j,q,m}^{k,i}$  – 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);

### Формула №3:

$$F = \begin{cases} 0.25 * \sum_{q,j,k,i} BSMM_{j,q,1}^{k,i}, & \text{если } N = 1 \\ 0.20 * \sum_{q,j,k,i} BSMM_{j,q,1}^{k,i}, & \text{если } N = 2 \\ 0.15 * \sum_{q,j,k,i} BSMM_{j,q,1}^{k,i}, & \text{если } N = 3 \\ 0.10 * \sum_{q,j,k,i} BSMM_{j,q,1}^{k,i}, & \text{если } N = 4 \\ 0.05 * \sum_{q,j,k,i} BSMM_{j,q,1}^{k,i}, & \text{если } N = 5 \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}, \text{ где:}$$

•  $N$  - порядковый номер места, занимаемого Маркет-мейкером в общем рейтинге по итогам Отчетного периода, определяемого значением рейтинга Маркет-мейкера ( $R$ ) в рейтинге всех маркет-мейкеров, исходя из того, что  $N=1$  при максимальном значении  $R$  в рейтинге всех маркет-мейкеров. При этом  $R$  определяется по следующей формуле:

$$R = \sum_{q,j,k,i} R_{j,q,m}^{k,i} = \sum_{q,j,k,i} R_{j,q,1}^{k,i} = \sum_{q,j,k,i} \frac{VT_{j,q,1}^{k,i} pasMM}{VT_{j,q,1}^{k,i} pasTotal}, \text{ где}$$

•  $R_{j,q,m}^{k,i}$  - значение рейтинга Маркет-мейкера в  $j$ -й Торговый день по  $k$ -ому Инструменту с  $i$ -м сроком исполнения;

•  $VT_{j,q,m}^{k,i} pasMM$  – фактический объем Срочных сделок в контрактах, заключенных в течение  $q$ -ого Кванта в  $j$ -й Торговый день по  $k$ -ому Инструменту со сроками исполнения, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании безадресных заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащих коды 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 меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам<sup>1</sup>, не содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств всех маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера);

•  $VT_{j,q,m}^{k,i} pasTotal$  – фактический объем Срочных сделок в контрактах, заключенных в течение  $q$ -ого Кванта в  $j$ -й Торговый день по  $k$ -ому Инструменту со сроками исполнения, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании безадресных заявок, поданных всеми маркет-мейкерами и содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера (при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам, не содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств всех маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера);

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

**Формула №4:**

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

при m=2

$$\frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{q,i,2} (Pcf_{j,q,2}^{k,i}; Pcn_{j,q,2}^{k,i}) * (S_2 - S_1) + S_1)}{\sum_{j,k,q} K_{j,2}^{k,q}}, \text{ где:}$$

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

**Формула №5:**

$$\frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{q,i,m} (Pcf_{j,q,m}^{k,i}; Pcn_{j,q,m}^{k,i}) * (S_4 - S_3) + S_3)}{\sum_{j,k,q} K_{j,m}^{k,q}}$$

при m=3

$$\frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{q,i,3} (Pcf_{j,q,3}^{k,i}; Pcn_{j,q,3}^{k,i}) * (S_4 - S_3) + S_3)}{\sum_{j,k,q} K_{j,3}^{k,q}}, \text{ где:}$$

- $S_3$  – 45 000 (Сорок пять тысяч) рублей;
- $S_4$  – 90 000 (Девяносто тысяч) рублей;
- $K_{j,m}^{k,q}$  – 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;
- $k = 1, 2, \dots$  – 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. настоящей Программы;
- $m = 1, 2, \dots$  – порядковый номер варианта условия поддержания Двухсторонних котировок по соответствующему Инструменту, указанному в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

3.2. В случае наличия у Биржи информации, свидетельствующей по заключению Биржи о недобросовестном поведении Маркет-мейкера, Биржа вправе принять мотивированное решение об аннулировании рейтинга такого Маркет-мейкера по итогам Отчётного периода или об аннулировании рейтинга такого Маркет-мейкера за определённый(-ые) Торговый(-ые) день(-и) в данном Отчетном периоде.