

**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)	80	180	400	800	
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)	100	
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	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)	120	260	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	80	65	

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	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)	140	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	65	

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	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)	0,0012	0,0020	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	80	65	

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)	0,0014	
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:

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

$$+ 0.50 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{passive}^{k,i,j,q,m} \times I_{q,i,m}(Pcf_{j,q,m}^{k,i}; Pcn_{j,q,m}^{k,i}), \text{ где:}$$

при m=1

$$0.250 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{active}^{k,i,j,q,1} \times I_{q,i,1}(Pcf_{j,q,1}^{k,i}; Pcn_{j,q,1}^{k,i}) +$$

$$+ 0.500 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{passive}^{k,i,j,q,1} \times I_{q,i,1}(Pcf_{j,q,1}^{k,i}; Pcn_{j,q,1}^{k,i}), \text{ где:}$$

- $I_{q,i,1}$ 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

$$0.250 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{active}^{k,i,j,q,m} \times (I_{q,i,m}(Pcf_{j,q,m}^{k,i}; Pcn_{j,q,m}^{k,i}) + 1) + \\ + 0.375 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{passive}^{k,i,j,q,m} \times (I_{q,i,m}(Pcf_{j,q,m}^{k,i}; Pcn_{j,q,m}^{k,i}) + 1), \text{ где:}$$

при m=2

$$0.250 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{active}^{k,i,j,q,2} \times (I_{q,i,2}(Pcf_{j,q,2}^{k,i}; Pcn_{j,q,2}^{k,i}) + 1) + \\ + 0.375 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{passive}^{k,i,j,q,2} \times (I_{q,i,2}(Pcf_{j,q,2}^{k,i}; Pcn_{j,q,2}^{k,i}) + 1)$$

при m=3

$$0.250 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{active}^{k,i,j,q,3} \times (I_{q,i,3}(Pcf_{j,q,3}^{k,i}; Pcn_{j,q,3}^{k,i}) + 1) + \\ + 0.375 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{passive}^{k,i,j,q,3} \times (I_{q,i,3}(Pcf_{j,q,3}^{k,i}; Pcn_{j,q,3}^{k,i}) + 1), \text{ где:}$$

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

$$I_{q,i,m}(Pcf_{j,q,m}^{k,i}; Pcn_{j,q,m}^{k,i}) = I_{q,i,2}(Pcf_{j,q,2}^{k,i}; Pcn_{j,q,2}^{k,i}) = \\ = I_{q,i,3}(Pcf_{j,q,3}^{k,i}; Pcn_{j,q,3}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q,m}^{k,i} \geq 80\% \\ \left(\frac{(Pcf_{j,q,m}^{k,i} - Pcn_{j,q,m}^{k,i})}{(80\% - Pcn_{j,q,m}^{k,i})} \right)^5, & \text{если } Pcn_{j,q,m}^{k,i} \leq Pcf_{j,q,m}^{k,i} < 80\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

- $BSMM_{active}^{k,i,j,q}$ – 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, при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с большими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам¹;

- $BSMM_{passive}^{k,i,j,q}$ – 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, при условии, что

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

данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам;

- $Pcf_{j,q,m}^{k,i}$ – 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:

$$F = \begin{cases} 0.25 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{active}^{k,i,j,q,1} + 0.50 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{passive}^{k,i,j,q,1}, & \text{если } N = 1 \\ 0.20 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{active}^{k,i,j,q,1} + 0.45 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{passive}^{k,i,j,q,1}, & \text{если } N = 2 \\ 0.15 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{active}^{k,i,j,q,1} + 0.40 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{passive}^{k,i,j,q,1}, & \text{если } N = 3 \\ 0.10 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{active}^{k,i,j,q,1} + 0.35 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{passive}^{k,i,j,q,1}, & \text{если } N = 4 \\ 0.05 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{active}^{k,i,j,q,1} + 0.30 \times \sum_{q,j,k,i} BSMM_{passive}^{k,i,j,q,1}, & \text{если } N = 5 \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}, \text{ где:}$$

- 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 сделкам², 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);

² Термин определяется в соответствии с правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа

- $VT_{j,q,m}^{k,i}$ – 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);

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.