

Программа №2 «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 китайский юань - доллар США
k=2	Фьючерсный контракт на курс евро - доллар США
k=3	Фьючерсный контракт на курс китайский юань - российский рубль
k=4	Фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль
k=5	Фьючерсный контракт на курс евро - российский рубль
k=6	Однодневный фьючерсный контракт с автопродлонгацией на курс доллар США – российский рубль
k=7	Однодневный фьючерсный контракт с автопродлонгацией на курс евро – российский рубль
k=8	Однодневный фьючерсный контракт с автопродлонгацией на курс китайский юань – российский рубль

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

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

<p><u>Спрэд двусторонних котировок</u></p>	<p>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:</p> <p>a – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и выраженная в %;</p> <p>SP_i – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Дневной клиринговой сессии (промежуточного клиринга).</p> <p>Значение Спрэда двусторонних котировок измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией.</p>
--	---

<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).
<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

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 нижеприведенных Таблицах настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс китайский юань - доллар США $k=1$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ($i=1$)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ($q=1,2$)

1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	<p>q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)</p> <p>q=2 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)</p>
2. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{MM} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,25%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 2

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро – доллар США k=2		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	<p>q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)</p> <p>q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)</p>
2. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{MM} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 3

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс китайский юань - российский рубль США k=3		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{MM} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,07%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	15000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 4

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на доллар США - российский рубль k=4		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{MM} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2500	

4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	
--	----	--

Таблица № 5

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро - российский рубль k=5		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	
2. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{мм} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2500	q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 6

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопродлонгацией на курс доллар США – российский рубль k=6		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
		q=2:

2. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{MM} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 7

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопродлонгацией на курс евро – российский рубль k=7		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	
2. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{MM} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2500	q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 8

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопродлонгацией на курс юань – российский рубль k=8
--

Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	
2. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{MM} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,07%×SP	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	15000	q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

2.2.2. Для Инструментов при k равном от 1 до 4 первым сроком исполнения (i) Инструмента признается соответственно ближайшая дата исполнения соответствующего Инструмента, приходящаяся 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.

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 №1-2 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:

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

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

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$ – 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:

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

- S_1 – 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей;
- S_2 – 1 000 000 (Миллион) 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.

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