

## 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<br>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:

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <u>Спрэд двусторонних котировок</u> | <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: <math>\text{Spread}_{\text{мм}} = a * SP_i</math>, где:</p> <p><math>a</math> – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и выраженная в %;</p> <p><math>SP_i</math> – Расчетная цена Инструмента с <math>i</math>-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 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 Инструментов, которые указаны в нижеприведенных Таблицах настоящего пункта:

**Таблица № 1**

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

|                                                                                                                                                    |                       |                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Период выполнения обязательств                                                                                                                  | Весь период обращения | $q=1$ :<br>09:00 MCK (UTC+3) –<br>10:00 MCK (UTC+3)<br><br>$q=2$<br>10:00 MCK (UTC+3) –<br>18:50 MCK (UTC+3) |
| 2. Спрэд двусторонних котировок, $\text{Spread}_{\text{MM}}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $0,25\% \times SP$    |                                                                                                              |
| 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<br>Маркет-мейкера                                                                                                           | Первый срок исполнения ( $i=1$ ) | Время начала<br>Кванта – Время окончания<br>Кванта<br>( $q=1,2$ )                                              |
| 1. Период выполнения обязательств                                                                                                                  | Весь период обращения            | $q=1$ :<br>09:00 MCK (UTC+3) –<br>10:00 MCK (UTC+3)<br><br>$q=2$ :<br>10:00 MCK (UTC+3) –<br>18:50 MCK (UTC+3) |
| 2. Спрэд двусторонних котировок, $\text{Spread}_{\text{MM}}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $0,2\% \times SP$                |                                                                                                                |
| 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<br>Маркет-мейкера                                                                                                           | Первый срок исполнения (i=1) | Время<br>начала<br>Кванта – Время окончания<br>Кванта<br>(q=1,2)                                                    |
| 1. Период выполнения обязательств                                                                                                                  | Весь период обращения        | <p>q=1:<br/>09:00 МСК (UTC+3) –<br/>10:00 МСК (UTC+3)</p> <p>q=2:<br/>10:00 МСК (UTC+3) –<br/>18:50 МСК (UTC+3)</p> |
| 2. Спрэд двусторонних котировок, $\text{Spread}_{\text{MM}}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $0,07\% \times \text{SP}$    |                                                                                                                     |
| 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<br>Маркет-мейкера                                                                                                           | Первый срок исполнения (i=1) | Время<br>начала<br>Кванта – Время окончания<br>Кванта<br>(q=1,2)                                                    |
| 1. Период выполнения обязательств                                                                                                                  | Весь период обращения        | <p>q=1:<br/>09:00 МСК (UTC+3) –<br/>10:00 МСК (UTC+3)</p> <p>q=2:<br/>10:00 МСК (UTC+3) –<br/>18:50 МСК (UTC+3)</p> |
| 2. Спрэд двусторонних котировок, $\text{Spread}_{\text{MM}}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $0,2\% \times \text{SP}$     |                                                                                                                     |
| 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        | q=1:<br>09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)<br><br>q=2:<br>10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Спрэд двусторонних котировок, Spread <sub>MM</sub> (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 № 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:<br>09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)<br><br>q=2: |

|                                                                                                                                            |         |                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------|
| 2.Спрэд двусторонних котировок, Spread <sub>MM</sub> (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | 0,2%×SP | 10:00 MCK (UTC+3) –<br>18:50 MCK (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 | q=1:<br>09:00 MCK (UTC+3) –<br>10:00 MCK (UTC+3)<br><br>q=2:<br>10:00 MCK (UTC+3) –<br>18:50 MCK (UTC+3) |
| 2.Спрэд двусторонних котировок, Spread <sub>MM</sub> (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 № 8**

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

| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера                                                                                                                      | Бессрочный            | Время<br>начала<br>Кванта – Время окончания<br>Кванта<br>(q=1,2)                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Период выполнения<br>обязательств                                                                                                                          | Весь период обращения | q=1:<br>09:00 МСК (UTC+3) –<br>10:00 МСК (UTC+3)<br><br>q=2:<br>10:00 МСК (UTC+3) –<br>18:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Спрэд двусторонних<br>котировок, Spread <sub>ММ</sub><br>(измеряется в единицах<br>измерения цены<br>Инструмента в<br>соответствии с его<br>Спецификацией) | 0,07%×SP              |                                                                                                          |
| 3. Минимальный объем<br>заявок (измеряется в<br>контрактах)                                                                                                   | 15000                 |                                                                                                          |
| 4. Минимальная<br>продолжительность<br>поддержания<br>двусторонних котировок<br>(измеряется в % от<br>продолжительности<br>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 сделкам<sup>1</sup>;
- $Pcf_{j,q}^{k,i}$  – 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.
4. Биржа вправе отказать Маркет-мейкеру в присоединении к данной программе.

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