

**Программа №2 «Фьючерсы на валютные пары:
австралийский доллар – доллар США, фунт стерлингов – 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 австралийский доллар – доллар США |
| k=2 | Фьючерсный контракт на курс фунт стерлингов – 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 №1-2 настоящего пункта:

Таблица № 1

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс австралийский доллар – доллар США $k=1$ в течение Квантов $q=1$ и $q=2$ | | | |
|---|----------------------------------|--|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения ($i=1$) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта ($q=1$) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта ($q=2$) |
| | Весь период обращения | | |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в пунктах) ($Spread_{MM}$) | 0,0006 | 10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3) | 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 300 | | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 70 | | |

Таблица № 2

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс фунт стерлингов – доллар США $k=2$ в течение Квантов $q=1$ и $q=2$ | | | |
|--|----------------------------------|--|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения ($i=1$) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта ($q=1$) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта ($q=2$) |
| | Весь период обращения | | |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в пунктах) ($Spread_{MM}$) | 0,0007 | 10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3) | 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 300 | | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 70 | | |

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, 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, такие услуги в отношении всех Инструментов, указанных 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, определяется по формулам №1-2:

Формула №1:

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

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

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

- $BSMM_{j,q}^{k,i}$ – сумма биржевого сбора, взимаемая с Маркет-мейкера по рыночным сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения на основании 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;
- $Pcf_{j,q}^{k,i}$ – 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);

Формула №2:

$$F = \begin{cases} F_1, \text{ если } N = 1 \\ F_2, \text{ если } N = 2 \\ F_3, \text{ если } N = 3 \\ 0, \text{ иначе} \end{cases}, \text{ где:}$$

- F_1 - 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- F_2 - 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- F_3 - 100 000 (Сто тысяч) рублей;

- 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:

$$R = \sum_{q,j,k,i} R_{j,q}^{k,i} = \sum_{q,j,k,i} (\alpha * \lambda * Pcf_{j,q}^{k,i} + \beta * VT_{j,q}^{k,i} + \gamma * OP_{j,q}^{k,i} + \delta * \lambda * AvgS_{j,q}^{k,i}), \text{ где}$$

- $R_{j,q}^{k,i}$ - значение рейтинга Маркет-мейкера в j -й Торговый день;

$$VT_{j,q}^{k,i} = \frac{\sigma * VT_{j,q actMM}^{k,i} + VT_{j,q pasMM}^{k,i}}{VT_{j,q Total}^{k,i}};$$

- $VT_{j,q actMM}^{k,i}$ - фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Маркет-мейкера, зарегистрированных в Реестре заявок с большими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q -ого Кванта в j -й Торговый день по k -ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;

- $VT_{j,q pasMM}^{k,i}$ - фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Маркет-мейкера, зарегистрированных в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q -ого Кванта в j -й Торговый день по k -ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;

- $VT_{j,q Total}^{k,i}$ - фактический объем сделок в контрактах, совершенных всеми маркет-мейкерами в течение q -ого Кванта в j -й Торговый день по k -ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;

$$OP_{j,q}^{k,i} = \frac{OP_{j,q MM}^{k,i}}{OP_{j,q Total}^{k,i}};$$

- $OP_{j,q MM}^{k,i}$ - фактический объем длинных и коротких позиций Маркет-мейкера в контрактах, определяемый по окончанию q -ого Кванта в j -й Торговый день по k -ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;

- $OP_{j,q Total}^{k,i}$ - фактический объем длинных и коротких позиций всех маркет-мейкеров в контрактах, определяемый по окончанию q -ого Кванта в j -й Торговый день по k -ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;

$$AvgS_{j,q}^{k,i} = \frac{Spred_{MM} - AvgS_{j,q MM}^{k,i}}{Spred_{MM}};$$

- $AvgS_{j,q MM}^{k,i}$ - среднеарифметическое значение Спрэда двусторонних котировок, фактически поддерживаемое Маркет-мейкером в течение q -ого Кванта в j -й Торговый день по k -ому Инструменту с i -ым сроком исполнения при условии исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (измеряется в пунктах);

- α - коэффициент, значение которого равно 0.50;
- λ - коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

$$\lambda = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 70\% \\ 0.8, & \text{если } 50\% \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 70\% \\ 0.3, & \text{иначе} \end{cases}$$
- \mathcal{B} - коэффициент, значение которого равно 0.45;
- \mathcal{Y} - коэффициент, значение которого равно 0.05;
- σ - коэффициент, значение которого равно 0.5;
- δ - коэффициент, значение которого равно 1;
- $k = 1, 2, \dots$ – 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.

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.