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 автопролонгацией на курс доллар США – российский рубль
k=7	Однодневный фьючерсный контракт с автопролонгацией на курс евро – российский рубль
k=8	Однодневный фьючерсный контракт с автопролонгацией на курс китайский юань – российский рубль

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

Спрэд двусторонних котировок	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: a – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и выраженная в %; SP_i – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Основной торговой сессии. Значение Спрэда двусторонних котировок измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией.
Лучшая цена предложения на покупку	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.
Лучшая цена предложения на продажу	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.
Квант	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как q= 1, 2, … (где 1, 2, ... – порядковый номер Кванта).
Ближайший срок исполнения по Инструменту	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, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: i= n+1
Отчетный период	календарный месяц
ДСВД	Дополнительная сессия выходного дня

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 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=2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=2 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)

2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,13%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
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=2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,13%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
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=2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,07%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	10000	
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=2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,1%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	

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=2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,15%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 6

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на курс доллар США – российский рубль k=6		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)

2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,1%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 7

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на курс евро – российский рубль k=7		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,13%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 8

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

Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,07%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	5000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 9

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)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,13%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	

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

Таблица № 10

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)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,13%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 11

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)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3)

2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	10000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 12

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)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 13

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)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 14

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на курс доллар США – российский рубль k=6		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	

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

Таблица № 15

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на курс евро – российский рубль k=7		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 16

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на курс юань – российский рубль k=8		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3)

2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	10000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 17

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=4)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,15%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 18

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=4)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,15%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 19

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=4)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	5000	

4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 20

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=4)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 21

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=4)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК

2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	(UTC+3) В отношении ДСВД 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 22

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на курс доллар США – российский рубль k=6		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 23

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на курс евро – российский рубль k=7

Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 24

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на курс юань – российский рубль k=8		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,2%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	5000	

4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 25

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на курс доллар США – российский рубль k=6		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=3)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=3: 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,15%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 26

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на курс евро – российский рубль k=7		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=3)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=3: 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,15%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 27

Условия поддержания двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на курс юань – российский рубль k=8		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Бессрочный	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=3)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	q=3: 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,1%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	5000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструментов признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, определяемые согласно спецификации соответствующего Инструмента.

2.3. В течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 5 (пяти) раз для q=1,2,3 и не более 2 (двух) раз для q=4 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 течение q-ого Кванта 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:

При q=2,4,3:

$$0{,}1 \times \sum_{q,j,k,i} Fee\ {}^{k,i,j,q}_{active} \times \left(I_{q,i}\left(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}\right) + 1\right)$$

При q=1:

$0{,}15 \times \sum_{q,j,k,i} Fee\ {}^{k,i,j,q}_{active} \times \left(I_{q,i}\left(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}\right) + 1\right)$,

, где:

При q=1,2:

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

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

При q=4,3:

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

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

- $Fee\ {}^{k,i,j,q}_{active}$ – 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[1];

- $Pcf_{j,q}^{k,i}$ – 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, … – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- i = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего срока исполнения, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- j = 1, 2, … – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;

q = 1, 2, … – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

Формула №2:

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

При q=2,3 (для k=6-8):

- S_1 – 40 000 (Сорок тысяч) рублей;
- S_2 – 80 000 (Восемьдесят тысяч) рублей;

При q=1:

- S_1 – 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) рублей;
- S_2 – 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей;

При q=4:

- S_1 – 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- S_2 – 400 000 (Четыреста тысяч) 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.

3.2. Для целей настоящей Программы при определении количества Торговых дней соответствующего месяца, также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

4. Биржа вправе отказать Маркет-мейкеру в присоединении к данной программе.

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