

Программа №2 «Вечный фьючерс»¹

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	Однодневный фьючерсный контракт с автопродлонгацией на курс доллар США - российский рубль
k=2	Однодневный фьючерсный контракт с автопродлонгацией на курс евро - российский рубль
k=3	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>	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: $Spread_{MM} = a * SP$, где: a – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1 настоящей Программы и выраженная в %; SP – Расчетная цена Инструмента, определенная по итогам Основной торговой сессии. Значение Спрэда двусторонних котировок измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией.
<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>Отчетный период</u>	календарный месяц

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) и НКО

¹ Вечный фьючерс - Однодневный фьючерсный контракт с автопродлонгацией

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 Инструментам, указанным в Таблицах №1-3 настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания Двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопродлонгацией на курс доллар США - российский рубль k=1		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Весь период обращения	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2)
1. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{мм} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,13%×SP	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	200	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

Таблица № 2

Условия поддержания Двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопродлонгацией на курс евро - российский рубль k=2		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Весь период обращения	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2)
1. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{мм} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,13%×SP	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	

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

Таблица №3

Условия поддержания Двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на курс китайский юань – российский рубль k=3		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Весь период обращения	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
1. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{мм} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,1%×SP	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	300	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	

2.3. В течение Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 5 (пяти) раз не соблюдать параметры исполнения обязательств, указанные в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k-ого Инструмента в q-тый Квант. 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 по отношению к k-ому Инструменту, определяемой 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:

$$0,25 \times \sum_{q,j,k} Fee_{active}^{k,j,q} \times (I_q, (Pcf_{j,q}^k; Pcn_{j,q}^k) + 1), \text{ где:}$$

- I_q может принимать следующие значения:

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$ – 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;
- $Pcf_{j,q}^k$ – фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день Двусторонних котировок по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (в % от продолжительности Кванта);
- $Pcn_{j,q}^k$ – минимальная продолжительность поддержания Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день Двусторонних котировок по k-ому Инструменту 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;
- $j = 1, 2, \dots$ – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- $q = 1, 2, \dots$ – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

Формула №2:

$$\sum_{k,j,q} \frac{\max(0; I_q(Pcf_{j,q}^k; Pcn_{j,q}^k) \times (S_2 - S_1) + S_1)}{\sum_{k,j,q} K_{j,q}^k}$$

, где:

S_1 и S_2 принимают следующие значения:

- S_1 – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- S_2 – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- $K_{j,q}^k$ – k-ый Инструмент, 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 Торговых дней соответствующего месяца, 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.