

## Программа №1 «Фьючерс на валютную пару евро – 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 евро - доллар США

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>Spread_{MM} = a * SP_i</math>, где:</p> <p>a – 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 i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Основной торговой сессии.</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>	<p>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.</p>
<u>Лучшая цена предложения на продажу</u>	<p>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.</p>
<u>Квант</u>	<p>период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как <math>q= 1, 2, \dots</math> (где 1, 2, ... – порядковый номер Кванта).</p>

<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 Таблицах №1-2 настоящего пункта:

**Таблица № 1**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро – доллар США $k=1$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	За 5 дней до экспирации	$q=1$ : 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок, $S_{spreadMM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$0,1\% \times SP$	$0,1\% \times SP$	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	50	50	

**Таблица № 2**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро – доллар США k=1			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2,3)
1. Период выполнения обязательств	Весь период обращения	За 5 дней до экспирации	q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)  q=3: 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок, Spread <sub>ММ</sub> (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,05%×SP	0,05%×SP	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	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, определяемые согласно спецификации соответствующего Инструмента.

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: Общий размер вознаграждения, рассчитанного согласно данному пункту, ограничен 300 000 (Тремястами тысячами) рублей, в отношении k-ого Инструмента;

#### Формула №1:

$0,06 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$ , где:

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

Для  $q = 1$ :

$$I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 60\% \\ \left( \frac{(Pcf_{j,q}^{k,i} - Pcn_{j,q}^{k,i})}{(60\% - Pcn_{j,q}^{k,i})} \right)^5, & \text{если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 60\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

Для  $q = 2,3$ :

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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:

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

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

- $S_1$  – 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей;
- $S_2$  – 100 000 (Сто 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.