



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Сентябрь 2021
Москва

Маркет-мейкерские программы

Срочный рынок

ОГЛАВЛЕНИЕ

Маркет-мейкинг на Срочном рынке	<u>3</u>
Маркет-мейкерские обязательства	
Фондовые фьючерсы	<u>9</u>
Индексные фьючерсы	<u>11</u>
Товарные фьючерсы	<u>12</u>
Валютные фьючерсы	<u>14</u>
Процентные фьючерсы	<u>16</u>
Маркет-мейкерские обязательства по опционам	<u>17</u>
Программа ранжирования ММ. Условия и вознаграждение	<u>18</u>
Программа с условиями, изменяющимися в периоды повышенной волатильности	<u>20</u>
Контакты	<u>22</u>



МАРКЕТ-МЕЙКИНГ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ

ОБОЗНАЧЕНИЯ

№	Определение	Пояснение
1	Fee (a)	Сумма биржевого сбора и комиссионного вознаграждения за клиринг, взимаемая с Маркет-мейкера по сделкам на основании безадресных заявок, зарегистрированных в Реестре заявок с большими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок (сбор ММ с активного оборота)
2	Fee (p)	Сумма биржевого сбора и комиссионного вознаграждения за клиринг, взимаемая с Маркет-мейкера по сделкам на основании безадресных заявок, зарегистрированных в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок (сбор ММ с пассивного оборота)
3	Fee rebate (r)	Дополнительный возврат за призовое место в Программе ранжирования
4	Fee	Сумма биржевого сбора и комиссионного вознаграждения за клиринг, взимаемая с Маркет-мейкера (общий сбор ММ: с активного + пассивного оборота)
5	Связанность исполнения	<p>Исполнение обязательств может быть связано по:</p> <ul style="list-style-type: none">• инструментам;• сессиям;• срокам. <p>Если <u>инструменты</u> в Программе связаны, то исполнение обязательств по одному инструменту влияет на вознаграждение за исполнение обязательств по другим инструментам данной Программы.</p> <p>Если <u>сессии</u> в Программе связаны, то исполнение обязательств в одну сессию влияет на вознаграждение за исполнение обязательств в другую сессию данной Программы.</p> <p>Если <u>сроки</u> инструмента в Программе связаны, то исполнение обязательств по одному сроку инструмента влияет на вознаграждение за исполнение обязательств по другим срокам данной Программы.</p>
6	SP (Settlement price)	Расчетная цена Инструмента, определенная по итогам Дневной клиринговой сессии (промежуточного клиринга)



МАРКЕТ-МЕЙКИНГ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ

ДЕЙСТВУЮЩИЕ ПРОГРАММЫ (1/2)

Тип программы	Обязательства	Вознаграждение	Программы
Стандартная программа	<ul style="list-style-type: none"> • Продолжительность поддержания двусторонних котировок (ДК) • Максимальный спред и минимальный объем заявок 	<ul style="list-style-type: none"> • Возврат биржевого сбора за поддержание ДК • Фиксированное вознаграждение за поддержание ДК 	<ul style="list-style-type: none"> • Товарные фьючерсы (PLT, PLD, GLD, SLV, NG) • Валютные фьючерсы (8 контрактов) • Процентные фьючерсы (OFZ) • Фондовые фьючерсы (21 контракт) • Товарные опционы (BR) • Фондовые опционы (GAZR, SBRF, LKOH, VTBR)
Стандартная программа с порогом по обороту	<ul style="list-style-type: none"> • Продолжительность поддержания ДК • Максимальный спред и минимальный объем заявок • Порог по обороту, выраженный в объеме торгов за месяц 	<ul style="list-style-type: none"> • Возврат биржевого сбора за поддержание ДК • Фиксированное вознаграждение за поддержание ДК 	<ul style="list-style-type: none"> • Товарные фьючерсы (GOLD, SILV)
Стандартная программа с лимитом по нетто-обороту	<ul style="list-style-type: none"> • Продолжительность поддержания ДК или односторонних котировок • Максимальный спред и минимальный объем заявок • Дополнительное условие по лимиту на нетто-оборот 	<ul style="list-style-type: none"> • Возврат биржевого сбора за поддержание ДК • Фиксированное вознаграждение за поддержание ДК 	<ul style="list-style-type: none"> • Товарные фьючерсы (WH4)
Программа ранжирования по 4 критериям качеств	<ul style="list-style-type: none"> • Продолжительность поддержания ДК • Максимальный спред и минимальный объем заявок • Ежедневно рассчитываемый рейтинг маркет-мейкера на базе 4 критериев 	<ul style="list-style-type: none"> • Возврат биржевого сбора за поддержание ДК • + • Дополнительное вознаграждение в соответствии с местом в рейтинге: • Фиксированное вознаграждение 	<ul style="list-style-type: none"> • Процентные фьючерсы (RUSFAR, RUSFARUSD, RUONIA) • Индексные опционы (RTS) • Валютные опционы (USD/RUB)

МАРКЕТ-МЕЙКИНГ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ

ДЕЙСТВУЮЩИЕ ПРОГРАММЫ (2/2)

Тип программы	Обязательства	Вознаграждение	Программы
Программа ранжирования по пассивному обороту	<ul style="list-style-type: none"> • Продолжительность поддержания ДК • Максимальный спред и минимальный объем заявок • Ежедневно рассчитываемый рейтинг маркет-мейкера на базе пассивного оборота 	<ul style="list-style-type: none"> • Возврат биржевого сбора за поддержание ДК + • Дополнительное вознаграждение в соответствии с местом в рейтинге: <ul style="list-style-type: none"> • Возврат биржевой комиссии 	<ul style="list-style-type: none"> • Валютные фьючерсы (USD/RUB, EUR/USD, EUR/RUB) • Фондовые фьючерсы на обыкновенные акции (GAZR, LKOH, SBRF)
Программа ранжирования по среднему эффективному спреду	<ul style="list-style-type: none"> • Продолжительность поддержания ДК • Максимальный спред и минимальный объем заявок • Ежедневно рассчитываемый рейтинг маркет-мейкера на базе среднего эффективного спреда 	<ul style="list-style-type: none"> • Возврат биржевого сбора за поддержание ДК + • Дополнительное вознаграждение в соответствии с местом в рейтинге: <ul style="list-style-type: none"> • Фиксированное вознаграждение 	<ul style="list-style-type: none"> • Товарные фьючерсы (CL)
Стандартная программа на связку инструментов по торговой стратегии	<ul style="list-style-type: none"> • Продолжительность поддержания ДК • Максимальный спред и минимальный объем заявок 	<ul style="list-style-type: none"> • Возврат биржевого сбора за поддержание ДК • Фиксированное вознаграждение за поддержание ДК • Возврат биржевого сбора с инструментов в связке 	<ul style="list-style-type: none"> • Индексные фьючерсы на Индекс Мосбиржи
Программа с условиями, изменяющимися в периоды повышенной волатильности	<ul style="list-style-type: none"> • К максимальному спреду и минимальному объему заявок применяются умножающие коэффициенты s и v 	<ul style="list-style-type: none"> • Возврат биржевого сбора за поддержание ДК • Фиксированное вознаграждение за поддержание ДК 	<ul style="list-style-type: none"> • Валютные фьючерсы (USD/RUB, EUR/USD, EUR/RUB) • Фондовые фьючерсы на обыкновенные акции (GAZR, LKOH, SBRF) • Товарные фьючерсы (BR, GOLD, SILV)



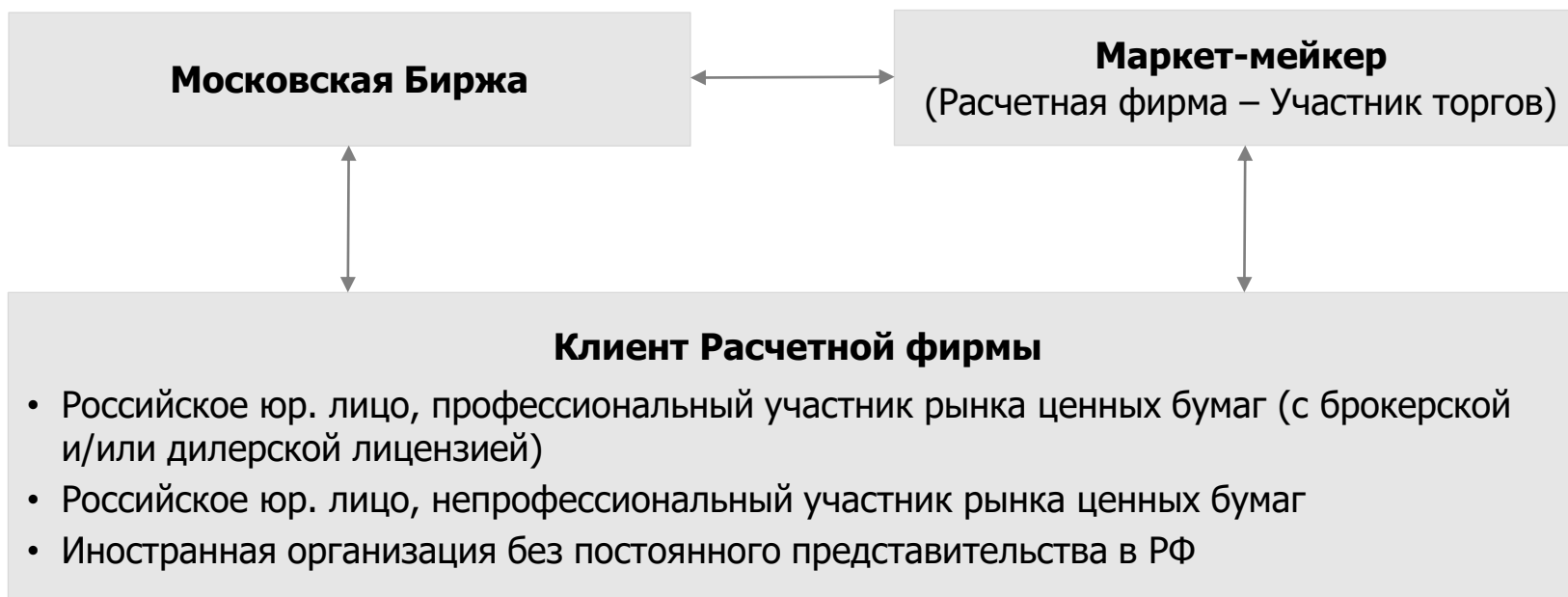
СРОЧНЫЙ РЫНОК ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА

МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ДОГОВОРЫ

Двухсторонний маркет-мейкерский договор



Трёхсторонний маркет-мейкерский договор



ТРЕХСТОРОННИЙ МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЙ ДОГОВОР

НАЛОГОВЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ

Стороны ММ договора	Статус в маркет-мейкерском договоре	Налог на прибыль	НДС
Брокер	маркет-мейкер	20%	-
Российское юр. лицо, профессиональный участник рынка ценных бумаг	клиент маркет-мейкера	20%	-
Российское юр. лицо, непрофессиональный участник рынка ценных бумаг на ОСН ¹	клиент маркет-мейкера	20%	18%
Российское юр. лицо, непрофессиональный участник рынка ценных бумаг на УСН ²	клиент маркет-мейкера	6% (с выручки) или 15% (с прибыли)	-
Иностранные компании без постоянного представительства в РФ	клиент маркет-мейкера	-	-

¹ ОСН – общая система налогообложения

² УСН – упрощенная система налогообложения



МАРКЕТ-МЕЙКИНГ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ

КРИТЕРИИ ОТБОРА МАРКЕТ-МЕЙКЕРОВ

Для подключения к ММ программе необходимо подать заявку в свободной форме с указанием интересующей программы и кода(-ов) раздела регистра учета позиций по [электронной почте](#). После рассмотрения заявки на участие маркет-мейкер оценивается на основе ряда факторов.

Основной критерий – **организационная структура**, где 1 – наиболее приоритетный:

1. Участник торгов на СР, имеющий брокерскую/дилерскую/банковскую лицензию и осуществляющий ММ обязательства с собственных торговых счетов;

Далее приоритет Участникам торгов СР, действующим в интересах клиентов, отдается в зависимости от статуса такого клиента (в порядке убывания):

2. Российский профессиональный участник, имеющий брокерскую/дилерскую/банковскую лицензию;
3. Иностранное профессиональное лицо;
4. Российское юридическое лицо, не имеющее брокерскую/дилерскую/банковскую лицензию;
5. Физическое лицо.

Также **критерии отбора** включают, но не ограничиваются следующими показателями:

- Оборот и открытые позиции на инструментах ММ программы за последние 3 месяца;
- Прошлый опыт исполнения ММ обязательств на рынках Московской биржи;
- Торговая активность на других рынках Московской биржи/инструментах срочного рынка;
- Наличие информации о конечном клиенте (в случае клиентского маркет-мейкинга).

МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 1/8

ФОНДОВЫЕ (1/2)

Фьючерс	Серия для котирования	Спред	MIN объем заявки (в контрактах)	Период котирования	Сессия	Вознаграждение, руб.	
						МАХ возврат биржевого сбора	Фиксированное вознаграждение
Программа №1 «Фьючерсы на обыкновенные акции ПАО "Газпром", ПАО "НК "ЛУКОЙЛ", ПАО "Сбербанк"»^{1,2}							
GAZR	1	0,25%×SP	340	85%		min [50% Fee (p)+ Fee rebate (r) ³ ; 1 500 000]	-
LKOH	1	0,20%×SP	100	85%	Дневная		
SBRF	1	0,60%×SP	260	85%			
Программа №1 «Фьючерсы на акции в утреннюю сессию»¹							
GAZR	1	0,30%×SP	300	85%		20% Fee (a) + 100% Fee (p)	120 000 руб.
LKOH	1	0,35%×SP	100	85%	Утренняя		
SBRF	1	0,70%×SP	200	85%			
Программа №1 «Фьючерсы на ликвидные акции российских эмитентов в дневную сессию»¹							
GMKN	1	0,25%×SP	100	85%	Дневная	100% Fee (p)	100 000 руб.
ROSN	1	0,30%×SP	40	85%	Дневная	100% Fee (p)	
SBPR	1	0,60%×SP	40	85%	Дневная	100% Fee (p)	
VTBR	1	0,40%×SP	250	85%	Дневная	100% Fee (p)	
YNDF	1	0,70%×SP	50	85%	Дневная	100% Fee (p)	
Программа №2 «Фьючерсы на ликвидные акции российских эмитентов в вечернюю сессию»¹							
GMKN	1	0,25%×SP	100	85%	Вечерняя	100% Fee (p)	50 000 руб.
ROSN	1	0,30%×SP	40	85%	Вечерняя	100% Fee (p)	
SBPR	1	0,60%×SP	40	85%	Вечерняя	100% Fee (p)	
VTBR	1	0,40%×SP	250	85%	Вечерняя	100% Fee (p)	
YNDF	1	0,70%×SP	50	85%	Вечерняя	100% Fee (p)	
Программа №1 «Фьючерсы на среднеликвидные акции российских эмитентов»⁴							
AFLT	1	0,55%×SP	100	85%	Дневная	150% Fee (p)	8 000 руб.
ALRS	1	0,35%×SP	55	85%	Дневная	150% Fee (p)	8 000 руб.
CHMF	1	0,60%×SP	8	85%	Дневная	150% Fee (p)	8 000 руб.
HYDR	1	0,60%×SP	80	85%	Дневная	150% Fee (p)	8 000 руб.
MGNT	1	0,60%×SP	250	85%	Дневная	150% Fee (p)	8 000 руб.
MOEX	1	0,40%×SP	45	85%	Дневная	150% Fee (p)	8 000 руб.
NLMK	1	0,60%×SP	45	85%	Дневная	150% Fee (p)	8 000 руб.
NOTK	1	0,70%×SP	5	85%	Дневная	150% Fee (p)	8 000 руб.
SNGP	1	0,40%×SP	20	85%	Дневная	150% Fee (p)	8 000 руб.
SNGR	1	0,40%×SP	30	85%	Дневная	150% Fee (p)	8 000 руб.
TATN	1	0,40%×SP	20	85%	Дневная	150% Fee (p)	8 000 руб.

1 - Исполнение ММ-обязательств по инструментам связано

2 - **Условия, изменяющиеся в периоды повышенной волатильности**

3 - Дополнительный возврат за призовое место в **Программе ранжирования**

4 - ММ-обязательств по инструментам не связано



МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 2/8

ФОНДОВЫЕ (2/2)

Фьючерс	Серия для котирования	Спред	MIN объем заявки (в контрактах)	Период котирования	Сессия	Вознаграждение, руб.	
						МАХ возврат биржевого сбора	Фиксированное вознаграждение
Программа №2 «Фьючерсы на менее ликвидные акции российских эмитентов»¹							
AFKS	1	0,60%×SP	25	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
BABA	1	0,70%×SP	40	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
BIDU	1	0,70%×SP	45	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
FEES	1	0,60%×SP	40	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
FIVE	1	0,60%×SP	25	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
IRAO	1	0,60%×SP	15	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
MAGN	1	0,55%×SP	15	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
MAIL	1	0,60%×SP	40	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
MTSI	1	0,55%×SP	25	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
OZON	1	0,60%×SP	20	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
PIKK	1	0,70%×SP	50	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
PLZL	1	0,70%×SP	5	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
POLY	1	0,70%×SP	50	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
RTKM	1	0,55%×SP	70	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
TCSI	1	0,70%×SP	15	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.
TRNF	1	0,70%×SP	5	85%	Дневная	200% Fee (p)	8 000 руб.

1 - Исполнение ММ-обязательств по инструментам **не связано**

2 - Исполнение ММ-обязательств по инструментам **связано**



МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 3/8

ИНДЕКСНЫЕ

Фьючерс	Серия для котирования	Спред	MIN объем заявки (в контрактах)	Период котирования	Сессия	Вознаграждение, руб.	
						МАХ возврат биржевого сбора	Фиксированное вознаграждение
Программа №1 «Фьючерсы на Индекс МосБиржи»							
MIX	1	0,10%×SP	50	80%	Дневная	150% Fee (p) + 50% Fee (a) + + min[25% Fee (RTS); 100 000] + + min[25% Fee (SI); 100 000]	-
Программа №1 «Фьючерсы на индексы в утреннюю сессию»¹							
MIX	1	0,15%×SP	40	80%	Утренняя	20% Fee (a) + 100 Fee (p)	100 000 руб.
RTS	1	0,10%×SP	80	80%	Утренняя	20% Fee (a) + 100 Fee (p)	
Программа №1 «Фьючерс на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust»							
SPYF	1	0,10%×SP	500	80%	Дневная Вечерняя	50% Fee (a) + 100% Fee (p)	100 000 руб.
Программа №2 «Фьючерс на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust»							
SPYF	1 и 2	0,25%×SP	700 300	80%	Дневная Вечерняя	50% Fee (a) + 100% Fee (p)	100 000 руб.
Программа №1 «Фьючерс на Индекс РТС (мини)»							
RTSM	1 и 2	0,10%×SP 0,12%×SP	250 200	80%	Дневная Вечерняя	80% Fee (p)	70 000 руб. 30 000 руб.
1 - Исполнение ММ-обязательств по инструментам связано							



МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 4/8

ТОВАРНЫЕ (1/2)

Фьючерс	Серия	Спред	MIN объем заявки (в контр)	Период котиров ания	Сессия	Вознаграждение, руб. ¹		Оборот ММа в течение календарного месяца (в контрактах)
						MAX возврат биржевого сбора	Фиксированное вознаграждение	
Программа №1 «Фьючерс на нефть Light Sweet Crude Oil»								
CL	1 и 2	0,20 0,22	50 50	80% 60%	Дневная Вечерняя	85% Fee	Дополнительный возврат за призовое место в Программе ранжирования	-
Программа №1 «Фьючерсы на нефть BRENT, золото, серебро»^{2,5}								
BR	2 и 3	max {0,15%×SP; 0,03} max {0,19%×SP; 0,04}	1000 500	80%	Дневная Вечерняя	min [50% Fee (a) + 75% Fee (p); 1 200 000]	-	-
GOLD	1 и 2	max {0,10%×SP; 0,8} max {0,125%×SP; 1}	500 300	80%	Дневная Вечерняя	40% Fee (a) + 65% Fee (p)	200 000 руб.	150 000
SILV	1 и 2	max {0,35%×SP; 0,03} max {0,40%×SP; 0,05}	2000 1000	80%	Дневная Вечерняя	75% Fee (a) + 125% Fee (p)	200 000 руб.	150 000
Программа №1 «Фьючерсы на платину и палладий»³								
PLT	1 и 2	max {0,60%×SP; 3} max {0,95%×SP; 4}	200 100	80%	Дневная Вечерняя	75% Fee (a) + 125% Fee (p)	70 000 руб. (за дневную сессию)	-
PLD	1 и 2	max {1%×SP; 5} max {1%×SP; 9}	50 25	80%	Дневная Вечерняя	75% Fee (a) + 125% Fee (p)	30 000 руб. (за вечернюю сессию)	-
Программа №1 «Поставочные фьючерсы на драгоценные металлы»								
GLD	1	max {0,2%×SP; 3}	700	80%	Дневная	100% Fee	100 000 руб.	-
SLV	1	max {0,6%×SP; 0,1}	2 000	80%	Дневная	100% Fee		
Программа №1 «Фьючерс на природный газ Henry Hub»⁴								
NG	1 и 2	max {0,30%×SP; 0,003}	150	80%	Дневная Вечерняя	100% Fee	100 000 руб. (за дневную сессию) 50 000 руб. (за вечернюю сессию)	-

1 - При выполнении обязательств по поддержанию ДК, вознаграждение выплачивается в виде возврата биржевого сбора; При выполнении обязательств по поддержанию ДК и совершению ежемесячного оборота, вознаграждение выплачивается в виде возврата биржевого сбора и фиксированной части.

2 - Исполнение ММ-обязательств по инструментам **не связано**, исполнение обязательств в течение дневной и вечерней сессии **не связано**

3 - Исполнение ММ-обязательств по инструментам **связано**, исполнение обязательств в течение дневной и вечерней сессии **не связано**

4 - Исполнение ММ-обязательств по сроку исполнения **связано**, исполнение обязательств в течение дневной и вечерней сессии **не связано**

5 - **Условия, изменяющиеся в периоды повышенной волатильности**



МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 5/8

ТОВАРНЫЕ (2/2)

Фьючерс	Серия	Спред	MIN объем заявки (в контр)	Период котирования	Сессия	Вознаграждение, руб.		Дополнительные параметры
						MAX возврат биржевого сбора	Фиксированное вознаграждение	
Программа №1 «Поставочные фьючерсы на драгоценные металлы»¹								
ALMN	1	0,35%×SP	100	80%	Дневная	125% Fee	60 000 руб.	
Co	1	0,25%×SP	300	80%	Дневная	125% Fee	60 000 руб.	
Zn	1	0,50%×SP	100	80%	Дневная	125% Fee	60 000 руб.	
NI	1	0,40%×SP	150	80%	Дневная	125% Fee	60 000 руб.	
Программа №1 «Фьючерсы на дальние сроки»¹								
NG	3,4,5,6,7	max {0,4%×SP; 0,003}	20	80%	Дневная	100% Fee	30 000 руб.	
NG	3,4,5,6,7	max {0,4%×SP; 0,003}	20	80%	Вечерняя	100% Fee	30 000 руб.	
CL	3,4,5,6	max {0,7%×SP; 0,1}	10	80%	Дневная	100% Fee	30 000 руб.	
CL	3,4,5,6	max {0,7%×SP; 0,1}	10	80%	Вечерняя	100% Fee	30 000 руб.	
Программа №1 «Фьючерсы на дальние сроки»¹								
WH4	1	2%×SP	100	80%	Дневная	100% Fee (a) + 200% Fee (p)	200 000 руб.	Весь срок: лимит на покупку = 40 тыс.тонн лимит на продажу = 10 тыс.тонн За 5 дней до экспирации: лимит на покупку = 50 тыс.тонн лимит на продажу = 15 тыс.тонн
Программа №1 «Фьючерсы на индексы в утреннюю сессию»²								
BR	1 и 2	max {0,20%×SP; 0,03} max {0,25%×SP; 0,03}	800 200	80%	Утренняя	20% Fee (a) +100 Fee (p)		
GOLD	1	max {0,15%×SP; 0,03}	200	80%	Утренняя	20% Fee (a) +100 Fee (p)	200 000 руб.	
SILV	1	max {0,40%×SP; 0,03}	600	80%	Утренняя	20% Fee (a) +100 Fee (p)		
NG	1	max {0,35%×SP; 0,03}	100	80%	Утренняя	20% Fee (a) +100 Fee (p)		
<p>1 - Исполнение ММ-обязательств по инструментам не связано</p> <p>2 - Исполнение ММ-обязательств по инструментам связано</p>								

МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 6/8

ВАЛЮТНЫЕ (1/2)

Фьючерс	Серия	Спред	MIN объем заявки (в контрактах)	Период котирования	Сессия	Вознаграждение, руб.	
						MAX возврат биржевого сбора	Фиксированное вознаграждение
Программа №1 «Фьючерсы на валютные пары USD/RUB, EU/RUB, EU/USD»¹ Маркет-мейкер может выбрать один или несколько вариантов программы для котирования ²							
Вариант 1 «Программа ранжирования по пассивному обороту»							
Si	1	0,090%×SP	1000	80%	Дневная	min [25% Fee _{Si} (p) + 50% Fee _{Eu} (p) + 50% Fee _{ED} (p) + Fee rebate (r) ³ ; 1 000 000]	-
Eu	1	0,100%×SP	500	80%	Дневная		
ED	1	0,050%×SP	500	80%	Дневная		
Вариант 2 «Стандартная программа (дневная сессия)»							
Si	2, 3, 4	0,135%×SP 0,29%×SP 0,58%×SP	1 000	80%	Дневная	50% Fee (a) + 75% Fee (p)	150 000 руб.
Eu	2	0,165%×SP	500	80%	Дневная		
ED	2	0,085%×SP	500	80%	Дневная		
Вариант 3 «Стандартная программа (вечерняя сессия)»							
Si	1	0,112%×SP	1 000	80%	Вечерняя	50% Fee (a) + 75% Fee (p)	90 000 руб.
Eu	1	0,130%×SP	500	80%	Вечерняя		
ED	1	0,06%×SP	500	80%	Вечерняя		
Программа №1 «Фьючерсы на валютные пары в утреннюю сессию»⁴							
Si	1	0,15%×SP	700	80%	Утренняя	20% Fee (a) + 100 Fee (p)	120 000 руб.
Eu	1	0,15%×SP	250	80%	Утренняя		
ED	1	0,08%×SP	250	80%	Утренняя		

1 - **Условия, изменяющиеся в периоды повышенной волатильности**

2 - В рамках каждого Варианта (1, 2 и 3) исполнение ММ-обязательств по инструментам **связано**

3 - Дополнительный возврат за призовое место в **Программе ранжирования**

4 - Исполнение ММ-обязательств по инструментам **связано**



МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 7/8

ВАЛЮТНЫЕ (2/2)

Фьючерс	Серия для котирования	Спред	MIN объем заявки (в контрактах)	Период котирования	Сессия	Вознаграждение, руб.	
						MAX возврат биржевого сбора	Фиксированное вознаграждение
Программа №1 «Фьючерсы на валютные пары»¹							
Маркет-мейкер может выбрать один или несколько контрактов для котирования							
AUDU	1	0,09%×SP	1 000	80%	Дневная, вечерняя		30 000 руб.
GBPU	1	0,06%×SP	1 000	80%	Дневная, вечерняя		60 000 руб.
UCHF	1	0,10%×SP	1 000	80%	Дневная, вечерняя	75% Fee (a) + 125% Fee (p)	30 000 руб.
UJPY	1	0,07%×SP	1 000	80%	Дневная, вечерняя		60 000 руб.
UCAD	1	0,08%×SP	1 000	80%	Дневная, вечерняя		30 000 руб.

1 - Исполнение ММ-обязательств по инструментам **не связано**, исполнение обязательств в течение дневной и вечерней сессии **связано**

МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 8/8

ПРОЦЕНТНЫЕ

Фьючерс	Серия для котирования	Спред	MIN объем заявки (в контрактах)	Период котирования	Сессия	Вознаграждение, руб.	
						MAX возврат биржевого сбора	Фиксированное вознаграждение
Программа №2 «Фьючерсы на облигации федерального займа»¹							
OFZ2	1, 2	0,50%×SP	2 500	80%	Дневная	100% Fee	180 000 руб.
OFZ4	1, 2	0,60%×SP	2 500	80%	Дневная	100% Fee	
OFZ6	1, 2	0,60%×SP	2 500	80%	Дневная	100% Fee	
OF10	1, 2	0,80%×SP	2 500	80%	Дневная	100% Fee	
OF15	1, 2	0,80%×SP	2 500	80%	Дневная	100% Fee	
Программа №1 «Фьючерсный контракт на ставку RUONIA»²							
RUON	1 – 12	0,10	125	80%	Дневная	100% Fee	Оплата в соответствии с Программой ранжирования
Программа №1 «Фьючерсный контракт на ставку RUSFAR»^{1, 2}							
1MFR	1 – 12	0,10%×SP	200	80%	Дневная	100% Fee	Оплата в соответствии с Программой ранжирования
1MDR	1 – 12	0,20%×SP	100	80%	Дневная	100% Fee	60 000 руб.

1 - Исполнение ММ-обязательств по инструментам **не связано**

2 - Исполнение ММ-обязательств по срокам инструмента **связано**



МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ОПЦИОНЫ

СТАНДАРТНАЯ ПРОГРАММА

Опционы	БА	Количество страйков	Сроки исполнения	MIN объем заявки	Шаг страйка	Сессия	MAX Возврат биржевого сбора	Фиксированное вознаграждение
Товарные	BR	14	Месячные	150-300 контрактов	1	Дневная	85% Fee (a)+ 115% Fee (p)	100 000 руб.
Товарные	BR	10	Месячные	100 контрактов	1	Утренняя	50% Fee (a)+ 100% Fee (p)	100 000 руб.
Фондовые	GAZR, SBRF, LKOH, VTBR	8	Месячные	50-300 контрактов	250-500	Дневная	85% Fee (a)+ 115% Fee (p)	30 000 руб.
Фондовые	GAZR, SBRF	8	Недельные	25-50 контрактов	250	Дневная	85% Fee (a) + 115% Fee (p)	20 000 руб.
Индексные	RTS	12	Недельные	50-100 контрактов	2500	Дневная Вечерняя	85% Fee (a) + 115% Fee (p)	-
Валютные	Si	14	Недельные	50-100 контрактов	500	Дневная Вечерняя	85% Fee (a) + 115% Fee (p)	-
Индексные	RTS	12	Месячные	50 контрактов	2500	Вечерняя	85% Fee (a) + 115% Fee (p)	-
Валютные	Si	14	Месячные	50 контрактов	500	Вечерняя	85% Fee (a) + 115% Fee (p)	-
Индексные	RTS	10	Квартальные Месячные	25-50 контрактов	2500	Утренняя	50% Fee (a)+ 100% Fee (p)	150 000 руб.
Валютные	Si	10	Квартальные Месячные	50-100 контрактов	500	Утренняя	50% Fee (a)+ 100% Fee (p)	150 000 руб.
Индексные	SPYF	8	Квартальные	50 контрактов	5	Дневная Вечерняя	50% Fee (a)+ 100% Fee (p)	70 000 руб. 30 000 руб.

ПРОГРАММА РАНЖИРОВАНИЯ

Опционы	БА	Количество страйков	Сроки исполнения	MIN объем заявки	Шаг страйка	Сессия	MAX Возврат биржевого сбора	Фиксированное вознаграждение
Индексные	RTS	12 (для каждой серии)	Квартальные Месячные	50-100 контрактов	2500	Дневная	85% Fee (a) + + 115% Fee (p)	Дополнительное вознаграждение за призовое место в Программе ранжирования
Валютные	Si	14 (для каждой серии)	Квартальные Месячные	100-200 контрактов	500	Дневная	85% Fee (a) + + 115% Fee (p)	Дополнительное вознаграждение за призовое место в Программе ранжирования



ПРОГРАММА РАНЖИРОВАНИЯ ММ. ОПИСАНИЕ 1/2

ЦЕЛЬ ПРОГРАММЫ

Программа ранжирования маркет-мейкеров направлена на увеличение ликвидности инструментов срочного рынка путём создания конкурентной среды для маркет-мейкеров и стимулирования их к качественному выполнению своих обязательств.

КРИТЕРИИ КАЧЕСТВА

Ежедневно маркет-мейкер оценивается по критериям качества, которые влияют на его положение в рейтинге всех маркет-мейкеров и на итоговое вознаграждение по результатам месяца.

Критерии качества	Весовые коэффициенты	Значения весовых коэффициентов (фьючерсы GAZR, LKOH, SBRF; Si, Eu, ED)	Значения весовых коэффициентов (фьючерс CL)	Значения весовых коэффициентов (фьючерс RUON; 1MFR)	Значения весовых коэффициентов (опцион Si; RTS)
Период котирования (<i>Pcf</i>)	α	-	-	0,05	0,05
Объем торгов с пассивных заявок (<i>VT</i>)	β	1	-	0,4	0,2
Объем открытых позиций (<i>OP</i>)	γ	-	-	0,4	0,25
Средний эффективный спред (<i>AvgS</i>)	δ	-	1	0,15	0,5
Дополнительный коэффициент	λ	-	$0,3 \leq \lambda \leq 1$	$0,3 \leq \lambda \leq 1$	$0,3 \leq \lambda \leq 1$

РЕЙТИНГ

[Рейтинг](#) маркет-мейкеров публикуется по итогам месяца на сайте Московской Биржи. Ежедневно участнику программы высылается письмо с информацией о его рейтинге, рассчитываемому по формуле:

В программах с критерием по пассивному обороту	В программе с критерием по спреду
$R = VT \text{ данного ММ} / VT \text{ всех ММ}$	$R = \lambda \frac{\text{Спред по договору} - \text{Средний спред ММ}}{\text{Спред по договору}}$

Полная информация о расчете рейтинга представлена в программах по оказанию услуг маркет-мейкера на срочном рынке.

ПРОГРАММА РАНЖИРОВАНИЯ ММ. ОПИСАНИЕ 2/2

УЧАСТНИКИ

Количество участников Программы ранжирования не ограничено. В программе могут участвовать все маркет-мейкеры, допущенные к торгам на Срочном рынке ПАО "Московская Биржа", на основании заключенного договора об оказании услуг маркет-мейкера. При этом договор должен вступить в силу не позднее 5-го торгового дня календарного месяца, начиная с которого маркет-мейкер становится участником программы.

ИНСТРУМЕНТЫ

Вариант программы	Инструмент
Фьючерсы на акции GAZR, SBRF, LKOH	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Газпром"
	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "НК "ЛУКОЙЛ"
	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Сбербанк"
Фьючерсы на валютные пары Si, Eu, ED	Фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль
	Фьючерсный контракт на курс евро - российский рубль
	Фьючерсный контракт на курс евро - доллар США
Фьючерс на CL	Фьючерсный контракт на нефть Light Sweet Crude Oil
Процентные фьючерсы RUON, 1MFR	Фьючерсный контракт на ставку RUONIA
	Фьючерсный контракт на ставку RUSFAR
Опцион на RTS	Опцион на фьючерсный контракт на Индекс РТС
Опцион на Si	Опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ¹

Вариант программы	Вознаграждение за место в рейтинге (в месяц)					
	1 место	2 место	3 место	4 место	5 место	6 место
Фьючерсы на акции GAZR, SBRF, LKOH	п ² – 50%	п – 40%	п – 30%	п – 20%	-	-
Фьючерсы на валютные пары Si, Eu, ED	п – 50%	п – 45%	п – 40%	п – 35%	п – 30%	-
Фьючерс на CL	150 000	125 000	100 000	75 000	-	-
Фьючерсы на RUSFAR, RUONIA	100 000	80 000	60 000	-	-	-
Опцион на RTS	500 000	400 000	350 000	300 000	250 000	200 000
Опцион на Si	350 000	250 000	225 000	200 000	175 000	150 000

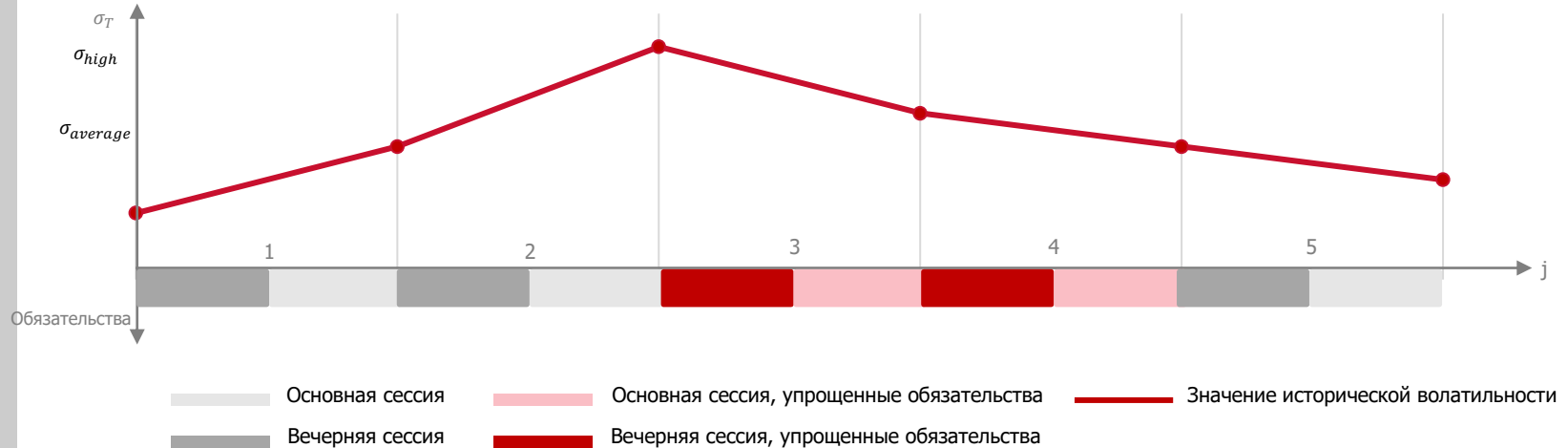


ПРОГРАММА ПО ВОЛАТИЛЬНОСТИ 1/2

ЦЕЛЬ ПРОГРАММЫ

Программа направлена на повышение ликвидности в периоды повышенной волатильности. В данные периоды по спреду и объему действуют упрощенные обязательства, к спреду применяется умножающий коэффициент s , к объему – v .

ПОРЯДОК НАЗНАЧЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ



Значение исторической волатильности рассчитывается по формуле $\sigma_T = \sqrt{\frac{\sum_{j=T-2}^T (R_j - \bar{R})^2}{2}}$, где $R_j = \frac{P_j - P_{j-1}}{|P_{j-1}|}$, P –

Расчетная цена вечернего клиринга, T – порядковый номер Торгового дня расчета исторической волатильности, j – порядковый номер Торгового дня.

Если $\sigma_T \geq \sigma_{high}$, торговый день T считается **началом периода** повышенной волатильности, и на ближайшую сессию будут назначены упрощенные обязательства.

Завершением Периода повышенной волатильности считается Торговый день, когда $\sigma_T \leq \sigma_{average}$, где $\sigma_{average} = \frac{\sum_{j=J-31}^{J-1} \sigma_j}{30}$, J – Торговый день, соответствующий началу периода повышенной волатильности.



ПРОГРАММА ПО ВОЛАТИЛЬНОСТИ 2/2

ПАРАМЕТРЫ

Программа	Инструмент	s	v	σ_{high}
Программа №1 «Фьючерсы на обыкновенные акции ПАО "Газпром", ПАО "НК "ЛУКОЙЛ", ПАО "Сбербанк"»	GAZR	2	0,5	4%
	LKOH	2	0,5	10%
	SBRF	2	0,5	6%
Программа №1 «Фьючерсы на нефть BRENT, золото, серебро»	BR	2	0,5	10%
	GOLD	2	0,5	3%
	SILV	2	0,5	5%
Программа №1 «Фьючерсы на валютные пары USD/RUB, EU/RUB, EU/USD»	SI	2	0,5	3%
	Eu	2	0,5	3%
	ED	2	0,5	1%



КОНТАКТЫ

Управление развития продуктов и услуг
Департамента срочного рынка
Т +7 (495) 363-32-32, доб. 5365, 5366
futoptmm@moex.com

Подробнее:
<https://www.moex.com/msn/ru-futoptmm>



РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприимчивость рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
- волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

