



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

Февраль 2020

Москва

# Маркет-мейкерские программы Срочный рынок

# ОГЛАВЛЕНИЕ

|  |                           |
|--|---------------------------|
| <b>Маркет-мейкинг на Срочном рынке</b>                     | <a href="#"><u>3</u></a>  |
| <b>Маркет-мейкерские обязательства</b>                     |                           |
| Фондовые фьючерсы  | <a href="#"><u>7</u></a>  |
| Индексные фьючерсы   | <a href="#"><u>9</u></a>  |
| Товарные фьючерсы  | <a href="#"><u>10</u></a> |
| Валютные фьючерсы  | <a href="#"><u>11</u></a> |
| Процентные фьючерсы  | <a href="#"><u>13</u></a> |
| <b>Маркет-мейкерские обязательства по опционам</b>         | <a href="#"><u>14</u></a> |
| <b>Программа ранжирования ММ. Условия и вознаграждение</b> | <a href="#"><u>15</u></a> |
| <b>Контакты</b>  | <a href="#"><u>17</u></a> |



# 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 | Исполнение обязательств может быть связано по: <ul style="list-style-type: none"><li>• инструментам;</li><li>• сессиям;</li><li>• срокам.</li></ul> Если <u>инструменты</u> в Программе связаны, то исполнение обязательств по одному инструменту влияет на вознаграждение за исполнение обязательств по другим инструментам данной Программы.<br>Если <u>сессии</u> в Программе связаны, то исполнение обязательств в одну сессию влияет на вознаграждение за исполнение обязательств в другую сессию данной Программы.<br>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. |
| 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   |
|--|--|---|---|
| <b>Стандартная программа</b>                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Продолжительность поддержания двусторонних котировок (ДК)</li> <li>• Максимальный спред и минимальный объем заявок</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Возврат биржевого сбора за поддержание ДК</li> <li>• Фиксированное вознаграждение за поддержание ДК</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Товарные фьючерсы (PLT, PLD, GLD, SLV, NG)</li> <li>• Валютные фьючерсы (8 контрактов)</li> <li>• Процентные фьючерсы (OFZ)</li> <li>• Фондовые фьючерсы (21 контракт)</li> <li>• Товарные опционы (Brent)</li> <li>• Фондовые опционы (GAZR, SBRF, LKOH, VTBR)</li> </ul> |
| <b>Стандартная программа с порогом по обороту</b>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Продолжительность поддержания ДК</li> <li>• Максимальный спред и минимальный объем заявок</li> <li>• Порог по обороту, выраженный в объеме торгов за месяц</li> </ul>               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Возврат биржевого сбора за поддержание ДК</li> <li>• Фиксированное вознаграждение за поддержание ДК</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Товарные фьючерсы (GOLD, SILV)</li> </ul>  |
| <b>Программа ранжирования по 4 критериям качеств</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Продолжительность поддержания ДК</li> <li>• Максимальный спред и минимальный объем заявок</li> <li>• Ежедневно рассчитываемый рейтинг маркет-мейкера на базе 4 критериев</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Возврат биржевого сбора за поддержание ДК</li> <li>+</li> <li>• Дополнительное вознаграждение в соответствии с местом в рейтинге:</li> <li>• Фиксированное вознаграждение</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Процентные фьючерсы (RUSFAR, RUSFARUSD, RUONIA)</li> <li>• Индексные опционы (RTS)</li> <li>• Валютные опционы (USD/RUB)</li> </ul>  |

# МАРКЕТ-МЕЙКИНГ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ

## ДЕЙСТВУЮЩИЕ ПРОГРАММЫ (2/2)

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



# 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 юридическое 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 1/7

## ФОНДОВЫЕ (1/2)

| Фьючерс  | Серия для котирования | Спред    | MIN объем заявки (в контрактах) | Период котирования | Сессия  | Вознаграждение, руб.                            |  |
|--|-----------------------|----------|---------------------------------|--------------------|---------|---|--|
|  |                       |          |                                 |                    |         | MAX возврат биржевого сбора                     | Фиксированное вознаграждение   |
| <b>Программа №1 «Фьючерсы на обыкновенные акции ПАО "Газпром", ПАО "НК "ЛУКОЙЛ", ПАО "Сбербанк"» *</b>                           |                       |          |                                 |                    |         |   |  |
| <b>GAZR</b>  | 1                     | 0,25%×SP | 340                             | 85%                |         |   |  |
| <b>LKOH</b>  | 1                     | 0,20%×SP | 100                             | 85%                | Дневная | min [50% Fee (p)+ Fee rebate (r)***; 1 500 000] | -  |
| <b>SBRF</b>  | 1                     | 0,30%×SP | 260                             | 85%                |         |   |  |
| <b>Программа №1 «Фьючерсы на акции российских эмитентов» *</b><br>Маркет-мейкер должен котировать одновременно все контракты     |                       |          |                                 |                    |         |   |  |
| <b>CHMF</b>  | 1                     | 0,60%×SP | 4                               | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>MAGN</b>  | 1                     | 0,60%×SP | 15                              | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>MTSI</b>  | 1                     | 0,55%×SP | 25                              | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    | 100 000 руб.   |
| <b>NLMK</b>  | 1                     | 0,35%×SP | 45                              | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>PLZL</b>  | 1                     | 0,80%×SP | 10                              | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    | при исполнении обязательств в отношении всех Инструментов, указанных в Программе |
| <b>RTKM</b>  | 1                     | 0,50%×SP | 70                              | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>SNGR</b>  | 1                     | 0,40%×SP | 30                              | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>TATN</b>  | 1                     | 0,40%×SP | 8                               | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>TRNF</b>  | 1                     | 0,95%×SP | 5                               | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>Программа №2 «Фьючерсы на акции российских эмитентов» **</b><br>Маркет-мейкер может выбрать любые инструменты для котирования |                       |          |                                 |                    |         |   |  |
| <b>CHMF</b>  | 1                     | 0,60%×SP | 4                               | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>MAGN</b>  | 1                     | 0,60%×SP | 15                              | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>MTSI</b>  | 1                     | 0,55%×SP | 25                              | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>NLMK</b>  | 1                     | 0,35%×SP | 45                              | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>PLZL</b>  | 1                     | 0,80%×SP | 10                              | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    | -  |
| <b>RTKM</b>  | 1                     | 0,50%×SP | 70                              | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>SNGR</b>  | 1                     | 0,40%×SP | 30                              | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>TATN</b>  | 1                     | 0,40%×SP | 8                               | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |
| <b>TRNF</b>  | 1                     | 0,95%×SP | 5                               | 85%                | Дневная | 200% Fee (p)                                    |  |

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

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

\*\*\* Fee rebate (r) - Дополнительный возврат за призовое место в **Программе ранжирования**



# МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 2/7

## ФОНДОВЫЕ (2/2)

| Фьючерс   | Серия для котирования | Спред    | MIN объем заявки (в контрактах) | Период котирования | Сессия  | Вознаграждение, руб.        |                              |
|---|-----------------------|----------|---------------------------------|--------------------|---------|-----------------------------|------------------------------|
|   |                       |          |                                 |                    |         | MAX возврат биржевого сбора | Фиксированное вознаграждение |
| <b>Программа №3 «Фьючерсы на акции российских эмитентов»*</b> |                       |          |                                 |                    |         |                             |                              |
| Маркет-мейкер может выбрать любые инструменты для котирования |                       |          |                                 |                    |         |                             |                              |
| <b>AFLT</b>   | 1                     | 0,55%×SP | 40                              | 65%                | Дневная | 200% Fee (p)                |                              |
| <b>ALRS</b>   | 1                     | 0,35%×SP | 55                              | 65%                | Дневная | 200% Fee (p)                |                              |
| <b>FEES</b>   | 1                     | 0,60%×SP | 40                              | 65%                | Дневная | 200% Fee (p)                |                              |
| <b>GMKR</b>   | 1                     | 0,30%×SP | 10                              | 65%                | Дневная | 100% Fee (p)                |                              |
| <b>HYDR</b>   | 1                     | 0,60%×SP | 50                              | 65%                | Дневная | 200% Fee (p)                |                              |
| <b>MGNT</b>   | 1                     | 0,60%×SP | 250                             | 65%                | Дневная | 200% Fee (p)                |                              |
| <b>MOEX</b>   | 1                     | 0,40%×SP | 45                              | 65%                | Дневная | 200% Fee (p)                |                              |
| <b>NOTK</b>   | 1                     | 0,70%×SP | 10                              | 65%                | Дневная | 100% Fee (p)                |                              |
| <b>ROSN</b>   | 1                     | 0,40%×SP | 20                              | 65%                | Дневная | 200% Fee (p)                |                              |
| <b>SBPR</b>   | 1                     | 0,40%×SP | 35                              | 65%                | Дневная | 200% Fee (p)                |                              |
| <b>SNGP</b>   | 1                     | 0,40%×SP | 11                              | 65%                | Дневная | 200% Fee (p)                |                              |
| <b>VTBR</b>   | 1                     | 0,60%×SP | 170                             | 65%                | Дневная | 100% Fee (p)                |                              |

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





# МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 3/7

## ИНДЕКСНЫЕ

| Фьючерс   | Серия для котирования | Спред    | MIN объем заявки (в контрактах) | Период котирования | Сессия  | Вознаграждение, руб.  |                              |
|---|-----------------------|----------|---------------------------------|--------------------|---------|---|------------------------------|
|   |                       |          |                                 |                    |         | МАХ возврат биржевого сбора   | Фиксированное вознаграждение |
| <b>Программа №1 «Фьючерсы на Индекс МосБиржи»</b> |                       |          |                                 |                    |         |   |                              |
| <b>MIХ</b>  | 1                     | 0.10%×SP | 50                              | 80%                | Дневная | 150% Fee (p) + 50% Fee (a) +<br>+ min[25% Fee (RTS); 100 000] +<br>+ min[25% Fee (Si); 100 000] | -                            |



# МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 4/7

## ТОВАРНЫЕ

| Фьючерс   | Серия | Спред                 | MIN объем заявки (в контрактах) | Период котирования | Сессия              | Вознаграждение, руб. *                        |  | Оборот ММа в течение календарного месяца (в контрактах) |
|---|-------|-----------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|---|--|---|
|   |       |                       |                                 |                    |                     | MAX возврат биржевого сбора                   | Фиксированное вознаграждение   |   |
| <b>Программа №1 «Фьючерс на нефть Light Sweet Crude Oil»</b>      |       |                       |                                 |                    |                     |   |  |   |
| CL  | 1 и 2 | 0.10<br>0.11          | 100<br>100                      | 80%<br>60%         | Дневная<br>Вечерняя | 85% Fee                                       | Дополнительный возврат за призовое место в <b>Программе ранжирования</b> | -   |
| <b>Программа №1 «Фьючерсы на нефть BRENT, золото, серебро» **</b> |       |                       |                                 |                    |                     |   |  |   |
| BR  | 2 и 3 | 0.15%×SP<br>0.19%×SP  | 1 000<br>500                    | 80%                | Дневная<br>Вечерняя | min [50% Fee (a) + 75% Fee (p);<br>1 200 000] | -  | -   |
| GOLD  | 1 и 2 | 0.10%×SP<br>0.125%×SP | 500<br>300                      | 80%                | Дневная<br>Вечерняя | 40% Fee (a) + 65% Fee (p)                     | 200 000 руб.   | 150 000   |
| SILV  | 1 и 2 | 0.35%×SP<br>0.40%×SP  | 2 000<br>1 000                  | 80%                | Дневная<br>Вечерняя | 75% Fee (a) + 125% Fee (p)                    | 200 000 руб.   | 150 000   |
| <b>Программа №1 «Фьючерсы на платину и палладий» ***</b>          |       |                       |                                 |                    |                     |   |  |   |
| PLT   | 1 и 2 | 0.60%×SP<br>0.95%×SP  | 200<br>100                      | 80%                | Дневная<br>Вечерняя | 75% Fee (a) + 125% Fee (p)                    | 70 000 руб. (за дневную сессию)  | -   |
| PLD   | 1 и 2 | 0.55%×SP<br>0.90%×SP  | 200<br>100                      | 80%                | Дневная<br>Вечерняя | 75% Fee (a) + 125% Fee (p)                    | 30 000 руб. (за вечернюю сессию)   | -   |
| <b>Программа №1 «Поставочные фьючерсы на драгоценные металлы»</b> |       |                       |                                 |                    |                     |   |  |   |
| GLD   | 1     | 0.2%×SP               | 700                             | 80%                | Дневная             | 100% Fee                                      | 100 000 руб.   | -   |
| SLV   | 1     | 0.6%×SP               | 2 000                           | 80%                | Дневная             | 100% Fee                                      |  |   |
| <b>Программа №1 «Фьючерс на природный газ Henry Hub» ****</b>     |       |                       |                                 |                    |                     |   |  |   |
| NG  | 1 и 2 | 0.30%×SP              | 150                             | 80%                | Дневная<br>Вечерняя | 100% Fee                                      | 100 000 руб. (за дневную сессию)<br>50 000 руб. (за вечернюю сессию)     | -   |

\* 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.

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

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

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



# МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 5/7

## ВАЛЮТНЫЕ (1/2)

| Фьючерс  | Серия   | Спред                               | MIN объем заявки<br>(в контрактах) | Период<br>котирования | Сессия   | Вознаграждение, руб.   |                                 |
|--|---------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|----------|--|---------------------------------|
|  |         |                                     |                                    |                       |          | MAX возврат биржевого сбора  | Фиксированное<br>вознаграждение |
| <b>Программа №1 «Фьючерсы на валютные пары USD/RUB, EU/RUB, EU/USD»</b><br>Маркет-мейкер может выбрать один или несколько вариантов программы для котирования* |         |                                     |                                    |                       |          |  |                                 |
| <b>Вариант 1 «Программа ранжирования по пассивному обороту»</b>  |         |                                     |                                    |                       |          |  |                                 |
| <b>Si</b>  | 1       | 0.09%×SP                            | 1000                               | 80%                   | Дневная  | min [25% Fee <sub>Si</sub> (p) + 50% Fee <sub>Eu</sub> (p) +<br>50% Fee <sub>ED</sub> (p) + Fee rebate (r) <sup>**</sup> ; 1 000<br>000] | -                               |
| <b>Eu</b>  | 1       | 0.10%×SP                            | 500                                | 80%                   | Дневная  |  |                                 |
| <b>ED</b>  | 1       | 0.05%×SP                            | 500                                | 80%                   | Дневная  |  |                                 |
| <b>Вариант 2 «Стандартная программа (дневная сессия)»</b>  |         |                                     |                                    |                       |          |  |                                 |
| <b>Si</b>  | 2, 3, 4 | 0.135%×SP<br>0.290%×SP<br>0.580%×SP | 1 000                              | 80%                   | Дневная  | 50% Fee (a) + 75% Fee (p)  | 150 000 руб.                    |
| <b>Eu</b>  | 2       | 0.165%×SP                           | 500                                | 80%                   | Дневная  |  |                                 |
| <b>ED</b>  | 2       | 0.085%×SP                           | 500                                | 80%                   | Дневная  |  |                                 |
| <b>Вариант 3 «Стандартная программа (вечерняя сессия)»</b>   |         |                                     |                                    |                       |          |  |                                 |
| <b>Si</b>  | 1       | 0.112%×SP                           | 1 000                              | 80%                   | Вечерняя | 50% Fee (a) + 75% Fee (p)  | 90 000 руб.                     |
| <b>Eu</b>  | 1       | 0.130%×SP                           | 500                                | 80%                   | Вечерняя |  |                                 |
| <b>ED</b>  | 1       | 0.060%×SP                           | 500                                | 80%                   | Вечерняя |  |                                 |

\* В рамках каждого Варианта (№1, 2 и 3) исполнение ММ-обязательств по инструментам **связано**

\*\* Fee rebate (r) - Дополнительный возврат за призовое место в **Программе ранжирования**



# МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 6/7

## ВАЛЮТНЫЕ (2/2)

| Фьючерс  | Серия для котирования | Стакан котировок | Спред    | MIN объем заявки (в контрактах) | Период котирования | Сессия            | Вознаграждение, руб.        |                              |
|--|-----------------------|------------------|----------|---------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|
|  |                       |                  |          |                                 |                    |                   | MAX возврат биржевого сбора | Фиксированное вознаграждение |
| <b>Программа №1 «Фьючерсы на валютные пары»*</b>                           |                       |                  |          |                                 |                    |                   |                             |                              |
| Маркет-мейкер может выбрать один или несколько контрактов для котирования: |                       |                  |          |                                 |                    |                   |                             |                              |
| <b>AUDU</b>  | 1                     | Основной         | 0.09%×SP | 1 000                           | 80%                | Дневная, вечерняя |                             | 30 000 руб.                  |
| <b>GBPU</b>  | 1                     | Основной         | 0.06%×SP | 1 000                           | 80%                | Дневная, вечерняя |                             | 60 000 руб.                  |
| <b>USHF</b>  | 1                     | Основной         | 0.10%×SP | 1 000                           | 80%                | Дневная, вечерняя | 75% Fee (a) + 125% Fee (p)  | 30 000 руб.                  |
| <b>UJPY</b>  | 1                     | Основной         | 0.07%×SP | 1 000                           | 80%                | Дневная, вечерняя |                             | 60 000 руб.                  |
| <b>UCAD</b>  | 1                     | Основной         | 0.08%×SP | 1 000                           | 80%                | Дневная, вечерняя |                             | 30 000 руб.                  |

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



# МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. ФЬЮЧЕРСЫ 7/7

## ПРОЦЕНТНЫЕ

| Фьючерс  | Серия для котирования | Спред               | MIN объем заявки (в контрактах) | Период котирования | Сессия  | Вознаграждение, руб.        |  |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------|---------|-----------------------------|--|
|  |                       |                     |                                 |                    |         | MAX возврат биржевого сбора | Фиксированное вознаграждение                           |
| <b>Программа №2 «Фьючерсы на облигации федерального займа»*</b>    |                       |                     |                                 |                    |         |                             |  |
| <b>OFZ2</b>  | 1, 2                  | 100                 | 2 500                           | 80%                | Дневная | 100% Fee                    | 180 000 руб.   |
| <b>OFZ4</b>  | 1, 2                  | 100                 | 2 500                           | 80%                | Дневная | 100% Fee                    |  |
| <b>OFZ6</b>  | 1, 2                  | 100                 | 2 500                           | 80%                | Дневная | 100% Fee                    |  |
| <b>OF10</b>  | 1, 2                  | 100                 | 2 500                           | 80%                | Дневная | 100% Fee                    |  |
| <b>OF15</b>  | 1, 2                  | 100                 | 2 500                           | 80%                | Дневная | 100% Fee                    |  |
| <b>Программа №3 «Фьючерсы на облигации федерального займа»*</b>    |                       |                     |                                 |                    |         |                             |  |
| <b>OFZ2</b>  | 1                     | 0.25%×SP и 0.50%×SP | 5 и 200                         | 80%                | Дневная | 100% Fee                    | 100 000 руб.   |
| <b>OFZ4</b>  | 1                     | 0.25%×SP и 0.55%×SP | 5 и 200                         | 80%                | Дневная | 100% Fee                    |  |
| <b>OFZ6</b>  | 1                     | 0.25%×SP и 0.60%×SP | 5 и 200                         | 80%                | Дневная | 100% Fee                    |  |
| <b>OF10</b>  | 1                     | 0.25%×SP и 0.65%×SP | 5 и 200                         | 80%                | Дневная | 100% Fee                    |  |
| <b>OF15</b>  | 1                     | 0.25%×SP и 0.70%×SP | 5 и 200                         | 80%                | Дневная | 100% Fee                    |  |
| <b>Программа №1 «Фьючерсный контракт на ставку RUONIA»**</b>       |                       |                     |                                 |                    |         |                             |  |
| <b>RUON</b>  | 1 – 12                | 0.2                 | 125                             | 80%                | Дневная | 100% Fee                    | Оплата в соответствии с <b>Программой ранжирования</b> |
| <b>Программа №1 «Фьючерсный контракт на ставку RUSFAR»*, **</b>    |                       |                     |                                 |                    |         |                             |  |
| <b>1MFR</b>  | 1 – 12                | 0.20%×SP            | 200                             | 80%                | Дневная | 100% Fee                    | Оплата в соответствии с <b>Программой ранжирования</b> |
| <b>1MDR</b>  | 1 – 12                | 0.20%×SP            | 100                             | 80%                | Дневная | 100% Fee                    | 60 000 руб.  |
| * Исполнение ММ-обязательств по инструментам <b>не связано</b>     |                       |                     |                                 |                    |         |                             |  |
| ** Исполнение ММ-обязательств по срокам инструмента <b>связано</b> |                       |                     |                                 |                    |         |                             |  |



# 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.                 |
| Фондовые  | GAZR, SBRF, LKOH, VTBR | 8                   | Месячные         | 50-300 контрактов  | 250-500     | Дневная             | 85% Fee (a)+ 115% Fee (p)         | 30 000 руб.                  |
| Индексные | RTS                    | 12                  | Недельные        | 50-100 контрактов  | 2500        | Дневная<br>Вечерняя | 85% Fee active + 115% Fee passive | -                            |
| Валютные  | Si                     | 14                  | Недельные        | 50-100 контрактов  | 500         | Дневная<br>Вечерняя | 85% Fee active + 115% Fee passive | -                            |
| Индексные | RTS                    | 12                  | Месячные         | 50 контрактов      | 2500        | Вечерняя            | 85% Fee active + 115% Fee passive | -                            |
| Валютные  | Si                     | 14                  | Месячные         | 50 контрактов      | 500         | Вечерняя            | 85% Fee active + 115% Fee passive | -                            |

## 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<br>Месячные | 50-100 контрактов  | 2500        | Дневная | 85% Fee (a) +<br>+ 115% Fee (p) | Дополнительное вознаграждение за призовое место в <b>Программе ранжирования</b> |
| Валютные  | Si  | 14 (для каждой серии) | Квартальные<br>Месячные | 100-200 контрактов | 500         | Дневная | 85% Fee (a) +<br>+ 115% Fee (p) | Дополнительное вознаграждение за призовое место в <b>Программе ранжирования</b> |



# 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> )             | $\alpha$             | -  | -   | 0.05  | 0.05  |
| Объем торгов с пассивных заявок ( <i>VT</i> ) | $\beta$              | 1  | -   | 0.4   | 0.3   |
| Объем открытых позиций ( <i>OP</i> )          | $\gamma$             | -  | -   | 0.4   | 0.35  |
| Средний эффективный спред ( <i>AvgS</i> )     | $\delta$             | -  | 1   | 0.15  | 0.3   |
| Дополнительный коэффициент                    | $\lambda$            | -  | $0.3 \leq \lambda \leq 1$                   | $0.3 \leq \lambda \leq 1$                           | $0.3 \leq \lambda \leq 1$                       |

## 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<br>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<br>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                  |
| Опцион на RTS                           | Опцион на фьючерсный контракт на Индекс РТС                         |
| Опцион на Si                            | Опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль |
| Процентные фьючерсы RUON, 1MFR          | Фьючерсный контракт на ставку RUONIA                                |
|   | Фьючерсный контракт на ставку RUSFAR                                |

## ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ<sup>1</sup>

| Вариант программы                       | Вознаграждение за место в рейтинге (в месяц) |         |         |         |         |         |
|---|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|   | 1 место                                      | 2 место | 3 место | 4 место | 5 место | 6 место |
| Фьючерсы на акции<br>GAZR, SBRF, LKOH   | п <sup>2</sup> – 50%                         | п – 40% | п – 30% | п – 20% | -       | -       |
| Фьючерсы на валютные пары<br>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 |





# КОНТАКТЫ

---

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

