

**Программа №1 «Фьючерсы на валютные пары:  
доллар США – российский рубль, евро – российский рубль, 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 доллар США - российский рубль
k=2	Фьючерсный контракт на курс евро - российский рубль
k=3	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>	максимальная разница между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой предложения на продажу по поданным Маркет-мейкером заявкам в отношении Инструмента. Значение Спрэда двусторонних котировок определяется по формуле: $Spread_{MM} = a * SP_i$ , где: a – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и выраженная в %; $SP_i$ – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам дневной клиринговой сессии (промежуточного клиринга). Значение Спрэда двусторонних котировок определяется величиной, используемой для определения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией данного Инструмента.
<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>Лучшая индикативная котировка на покупку</u>	индикативная котировка на покупку, поданная Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером индикативных котировок на покупку, отражающих цену Инструмента не ниже цены, отражаемой данной индикативной

	котировкой, составляет не менее минимального объема индикативных котировок.
<u>Лучшая индикативная котировка на продажу</u>	индикативная котировка на продажу, поданная Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером индикативных котировок на продажу, отражающих цену Инструмента не выше цены, отражаемой данной индикативной котировкой, составляет не менее минимального объема индикативных котировок.
<u>Квант</u>	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки и/или индикативные котировки, обозначаемый как $q=1, 2, \dots$ (где $1, 2, \dots$ - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта ( $T_s$ ) измеряется в секундах.
<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 №1-12 настоящего пункта:

**Таблица № 1**

Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс доллар США – российский рубль $k=1$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0.09\%$	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	80	

**Таблица № 2**

Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс доллар США – российский рубль $k=1$				
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Третий срок исполнения ( $i=3$ )	Четвертый срок исполнения ( $i=4$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения	Весь период обращения	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0.135\%$	$a*SP_i$ , где $a = 0.290\%$	$a*SP_i$ , где $a = 0.580\%$	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	1000	1000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	60	

**Таблица № 3**

Условия подачи и поддержания в течение Кванта $q=1$ индикативных котировок по Фьючерсному контракту на курс доллар США – российский рубль $k=1$					
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Пятый срок исполнения ( $i=5$ )	Шестой срок исполнения ( $i=6$ )	Седьмой срок исполнения ( $i=7$ )	Восьмой срок исполнения ( $i=8$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения	Весь период обращения	Весь период обращения	Весь период обращения	
1. Максимальная разница между лучшей индикативной котировкой на покупку и лучшей индикативной котировкой на продажу, эквивалентная значению Спрэда двусторонней котировки, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0.70\%$	$a*SP_i$ , где $a = 0.85\%$	$a*SP_i$ , где $a = 1.12\%$	$a*SP_i$ , где $a = 1.12\%$	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем индикативных котировок (измеряется в контрактах)	300	300	300	300	
3. Минимальная Продолжительность подачи и одновременного поддержания индикативных котировок на покупку и на продажу (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	60	60	

**Таблица № 4**

Условия поддержания в течение Кванта $q=2$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс доллар США – российский рубль $k=1$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=2$ )
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0.112\%$	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 5**

Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро - российский рубль $k=2$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0.10\%$	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	80	

**Таблица № 6**

Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро - российский рубль $k=2$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0.165\%$	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 7**

Условия подачи и поддержания в течение Кванта $q=1$ индикативных котировок по Фьючерсному контракту на курс евро - российский рубль $k=2$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Третий срок исполнения ( $i=3$ )	Четвертый срок исполнения ( $i=4$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения	Весь период обращения	
1. Максимальная разница между лучшей индикативной котировкой на покупку и лучшей индикативной котировкой на продажу, эквивалентная значению Спрэда двусторонней котировки, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0.75\%$	$a*SP_i$ , где $a = 1.00\%$	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем индикативных котировок (измеряется в контрактах)	300	300	
3. Минимальная Продолжительность подачи и одновременного поддержания индикативных котировок на покупку и на продажу (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

**Таблица № 8**

Условия поддержания в течение Кванта $q=2$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро - российский рубль $k=2$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=2$ )
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0.130\%$	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 9**

Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро - доллар США $k=3$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0.05\%$	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	80	

**Таблица № 10**

Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро - доллар США $k=3$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0.085\%$	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 11**

Условия подачи и поддержания в течение Кванта $q=1$ индикативных котировок по Фьючерсному контракту на курс евро - доллар США $k=3$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Третий срок исполнения ( $i=3$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения	
1. Максимальная разница между лучшей индикативной котировкой на покупку и лучшей индикативной котировкой на продажу, эквивалентная значению Спрэда двусторонней котировки, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 1.260\%$	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем индикативных котировок (измеряется в контрактах)	300	
3. Минимальная Продолжительность подачи и одновременного поддержания индикативных котировок на покупку и на продажу (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 12**

Условия поддержания в течение Кванта $q=2$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на курс евро - доллар США $k=3$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=2$ )
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0.060\%$	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на март, июнь, сентябрь и декабрь.

2.3. В течение Отчетного периода каждого q-го Кванта Торгового дня Маркет-мейкер вправе не более 7 (семи) раз не соблюдать один из параметров исполнения обязательств в отношении k-ого Инструмента, указанных в любой из Таблиц №1-12 пункта 2.2. настоящей Программы.

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, с соблюдением пункта 2.3. настоящей Программы, равен:

- a. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №1-7 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в полном объеме в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №1-12 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k-ого Инструмента;
- b. 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в полном объеме в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицами №1, 5 и 9 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k-ого Инструмента;
- c. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №3-5 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицами №2-3, №6-7, №10-11 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k-ого Инструмента;
- d. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №3 и №6 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицами №2, 6 и 10 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k-ого Инструмента;
- e. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №3 и №7 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицами №4, 8 и 12 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k-ого Инструмента.

### Формула №1:

$$0.25 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}^1(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1) + \\ + 0.50 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}^1(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$$

при  $q=1$

$$0.25 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,1} \times (I_{1,i}^1(Pcf_{j,1}^{k,i}; Pcn_{j,1}^{k,i}) + 1) + \\ + 0.50 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,1} \times (I_{1,i}^1(Pcf_{j,1}^{k,i}; Pcn_{j,1}^{k,i}) + 1), \text{ где}$$

- $I_{1,i}^1$  может принимать следующие значения:

$$I_{1,i}^1(Pcf_{j,1}^{k,i}; Pcn_{j,1}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,1}^{k,i} \geq 80\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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>;
- $Fee_{passive}^{k,i,j,q}$  – 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 меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам;
- $Pcf_{j,q}^{k,i}$  – 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;

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

- $q = 1, 2, \dots$  - порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2. настоящей Программы.

**Формула №2:**

$$F = \begin{cases} 0.25 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} + 0.50 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q}, & \text{если } N = 1 \\ 0.20 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} + 0.45 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q}, & \text{если } N = 2 \\ 0.15 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} + 0.40 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q}, & \text{если } N = 3 \\ 0.10 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} + 0.35 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q}, & \text{если } N = 4 \\ 0.05 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} + 0.30 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q}, & \text{если } N = 5 \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}$$

при  $q=1$

$$F = \begin{cases} 0.25 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,1} + 0.50 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,1}, & \text{если } N = 1 \\ 0.20 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,1} + 0.45 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,1}, & \text{если } N = 2 \\ 0.15 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,1} + 0.40 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,1}, & \text{если } N = 3 \\ 0.10 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,1} + 0.35 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,1}, & \text{если } N = 4 \\ 0.05 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,1} + 0.30 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,1}, & \text{если } N = 5 \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}, \text{ где:}$$

- $N$  - порядковый номер места, занимаемого Маркет-мейкером в общем рейтинге по итогам Отчетного периода, определяемого значением рейтинга Маркет-мейкера ( $R$ ) в рейтинге всех маркет-мейкеров, исходя из того, что  $N=1$  при максимальном значении  $R$  в рейтинге всех маркет-мейкеров. При этом  $R$  определяется по следующей формуле:

$$R = \sum_{q,j,k,i} R_{j,q}^{k,i} = \sum_{q,j,k,i} \frac{VT_{j,q}^{k,i} pasMM}{VT_{j,q}^{k,i} pasTotal}, \text{ где}$$

- $R_{j,q}^{k,i}$  - значение рейтинга Маркет-мейкера в  $j$ -й Торговый день по  $k$ -ому Инструменту с  $i$ -м сроком исполнения;
- $VT_{j,q}^{k,i} pasMM$  – фактический объем Срочных сделок в контрактах, заключенных в течение  $q$ -ого Кванта в  $j$ -й Торговый день по  $k$ -ому Инструменту со сроками исполнения, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании безадресных заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств Маркет-мейкера в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг Маркет-мейкера (при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам, не содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств всех маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера);
- $VT_{j,q}^{k,i} pasTotal$  – фактический объем Срочных сделок в контрактах, заключенных в течение  $q$ -ого Кванта в  $j$ -й Торговый день по  $k$ -ому Инструменту со сроками исполнения, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании безадресных заявок, поданных всеми маркет-мейкерами и содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера (при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам, не содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при

выполнении обязательств всех маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера).

### Формула №3

$$0.250 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}^2(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1) +$$

$$+ 0.375 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}^2(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$$

при q=1

$$0.250 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,1} \times (I_{1,i}^2(Pcf_{j,1}^{k,i}; Pcn_{j,1}^{k,i}) + 1) +$$

$$+ 0.375 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,1} \times (I_{1,i}^2(Pcf_{j,1}^{k,i}; Pcn_{j,1}^{k,i}) + 1)$$

при q=2

$$0.250 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,2} \times (I_{2,i}^2(Pcf_{j,2}^{k,i}; Pcn_{j,2}^{k,i}) + 1) +$$

$$+ 0.375 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,2} \times (I_{2,i}^2(Pcf_{j,2}^{k,i}; Pcn_{j,2}^{k,i}) + 1) , где:$$

- $I_{q,i}^2$  может принимать следующие значения:

$$I_{q,i}^2(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) = \begin{cases} 1, \text{ если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 80\% \\ \left( \frac{(Pcf_{j,q}^{k,i} - Pcn_{j,q}^{k,i})}{(80\% - Pcn_{j,q}^{k,i})} \right)^5, \text{ если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 80\% \\ -1, \text{ иначе} \end{cases}$$

### Формула №4:

$$0.50 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active,IQS}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}^3(Pcf_{j,q}^{k,i,IQS}; Pcn_{j,q}^{k,i,IQS}) + 1) +$$

$$+ 0.75 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive,IQS}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}^3(Pcf_{j,q}^{k,i,IQS}; Pcn_{j,q}^{k,i,IQS}) + 1)$$

при q=1

$$0.50 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active,IQS}^{k,i,j,1} \times (I_{1,i}^3(Pcf_{j,1}^{k,i,IQS}; Pcn_{j,1}^{k,i,IQS}) + 1) +$$

$$+ 0.75 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive,IQS}^{k,i,j,1} \times (I_{1,i}^3(Pcf_{j,1}^{k,i,IQS}; Pcn_{j,1}^{k,i,IQS}) + 1), где$$

- $Fee_{active,IQS}^{k,i,j,q}$  – 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 индикативных 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 индикативные котировки, по результатам проверки которых были зарегистрированы данные индикативные заявки, были зарегистрированы в Реестре индикативных котировок с большими номерами, чем номера индикативных котировок, по результатам проверки которых были зарегистрированы соответствующие встречные индикативные заявки;

- $Fee_{passive,IQS}^{k,i,j,q}$  – 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 индикативных 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 индикативные котировки, по результатам проверки которых были зарегистрированы данные индикативные заявки, были зарегистрированы в Реестре индикативных котировок с меньшими номерами, чем номера индикативных котировок, по результатам проверки которых были зарегистрированы соответствующие встречные индикативные заявки.

- $Pcf_{j,q}^{k,i,IQS}$  – фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером индикативных котировок 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);

- $Pcn_{j,q}^{k,i,IQS}$  – минимальная продолжительность поддержания Маркет-мейкером индикативных котировок 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);

- $I_{1,i}^3$  может принимать следующие значения:

$$I_{1,i}^3(Pcf_{j,1}^{k,i,IQS}; Pcn_{j,1}^{k,i,IQS}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,1}^{k,i,IQS} \geq 60\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

**Формула №5:**

$$X \times \frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{q,i}^2(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) \times (S_2 - S_1) + S_1)}{\sum_{j,k,q} K_j^{k,q}}$$

при q=1

$$X \times \frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{1,i}^2(Pcf_{j,1}^{k,i}; Pcn_{j,1}^{k,i}) \times (S_2 - S_1) + S_1)}{\sum_{j,k,q} K_j^{k,1}}, \text{ где}$$

- $S_1$  – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- $S_2$  – 300 000 (Триста тысяч) рублей;
- $X$  – коэффициент, который принимает следующие значения:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента	Объем Срочных сделок в Срочных контрактах, $VT$	Коэффициент $X$ , если $\sum VT_{j,MM}^{k,i} \geq VT$ , иначе 0
k=1	Фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль	500	1
k=2	Фьючерсный контракт на курс евро - российский рубль	100	1
k=3	Фьючерсный контракт на курс евро - доллар США	100	1

- $VT_{j,MM}^{k,i}$  – фактический объем Срочных сделок в Срочных контрактах, совершенных в течение j-ого Торгового дня по k-ому Инструменту со сроками исполнения, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы на основании безадресных заявок и безадресных индикативных заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащим код(-ы) раздела регистра

учета позиций, используемые при выполнении обязательств в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг Маркет-мейкера.

**Формула №6:**

$$\frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{q,i}^2 (Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) \times (S_4 - S_3) + S_3)}{\sum_{j,k,q} K_j^{k,q}}$$

при q=1

$$\frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{q,i}^2 (Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) \times (S_4 - S_3) + S_3)}{\sum_{j,k,q} K_j^{k,q}}$$

, где:

- $S_3$  – 75 000 (Семьдесят пять тысяч) рублей;
- $S_4$  – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- $K_{j,m}^{k,q}$  – 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;

**Формула №7:**

$$\frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{q,i}^2 (Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) \times (S_6 - S_5) + S_5)}{\sum_{j,k,q} K_j^{k,q}}$$

при q=2

$$\frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{2,i}^2 (Pcf_{j,2}^{k,i}; Pcn_{j,2}^{k,i}) \times (S_6 - S_5) + S_5)}{\sum_{j,k,q} K_j^{k,2}}$$

, где

- $S_5$  – 45 000 (Сорок пять тысяч) рублей;
- $S_6$  – 90 000 (Девяносто тысяч) рублей;

3.2. В случае наличия у Биржи информации, свидетельствующей по заключению Биржи о недобросовестном поведении Маркет-мейкера, Биржа вправе принять мотивированное решение об аннулировании рейтинга такого Маркет-мейкера по итогам Отчётного периода или об аннулировании рейтинга такого Маркет-мейкера за определённый(-ые) Торговый(-ые) день(-и) в данном Отчетном периоде.