

**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: а – 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>Квант</u>	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как $q = 1, 2, \dots$ (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта). 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
<u>Значение исторической волатильности</u>	<p>Значение, рассчитываемое по итогам основного клиринга по формуле:</p> $\sigma_T = \sqrt{\frac{\sum_{j=T-2}^T (R_j - \bar{R})^2}{2}}, \text{ где } R_j = \frac{P_j - P_{j-1}}{ P_{j-1} }, P - \text{Расчетная}$ <p>цена Инструмента, определенная по итогам Вечерней клиринговой сессии (основного клиринга), <math>T</math> – порядковый номер Торгового дня расчета исторической волатильности, <math>j</math> – порядковый номер Торгового дня. В случае, если Значение исторической волатильности равно или превышает Пороговое значение волатильности, определяемое для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы, Торговый день <math>T+1</math> считается началом Периода повышенной волатильности.</p>
<u>Период повышенной волатильности</u>	<p>Период, в течение которого к Спрэду двухсторонних котировок и Минимальному объему заявок применяются умножающие коэффициенты <math>s</math> и <math>v</math>, указанные в пункте 2.2.1 настоящей Программы.</p> <p>Началом Периода повышенной волатильности считается Торговый день, в который Значение исторической волатильности равно или превышает Пороговое значение волатильности, определяемое для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и обозначаемое как <math>\sigma_{high}</math>.</p> <p>Завершением Периода повышенной волатильности считается Торговый день, когда Значение исторической волатильности меньше или равно значению, определяемому по следующей формуле:</p> $\sigma_{average} = \frac{\sum_{j=J-31}^{J-1} \sigma_j}{30}, \text{ где } J - \text{Торговый день,}$ <p>соответствующий началу Периода повышенной волатильности.</p>

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 №1-9 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. Вариант условия, $m$	1	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0,09\%$	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	80	
5. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	3	
6. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	
7. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	

**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. Вариант условия, $m$	2			10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. 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 $a = 0,29\%$	$a*SP_i$ , где $a = 0,58\%$	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	1000	1000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	60	
5. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	3	3	3	

6. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	2	2	
7. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	0,5	0,5	

**Таблица № 3**

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. Вариант условия, $m$	3	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0,112\%$	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	
5. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	3	
6. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	
7. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	

**Таблица № 4**

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. Вариант условия, $m$	1	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0,10\%$	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	80	
5. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	3	
6. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	
7. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	

**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	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения	
1. Вариант условия, $m$	2	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0,165\%$	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	
5. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	3	
6. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	
7. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	

**Таблица № 6**

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. Вариант условия, $m$	3	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0,13\%$	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	
5. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	3	
6. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	
7. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	

**Таблица № 7**

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. Вариант условия, $m$	1	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0,05\%$	

3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	80	
5. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	1	
6. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	
7. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	

**Таблица № 8**

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. Вариант условия, $m$	2	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0,085\%$	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	
5. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	1	
6. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	
7. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	

**Таблица № 9**

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. Вариант условия, $m$	3	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0,06\%$	
3. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
4. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

5. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	1	
6. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	
7. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	

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 по каждому из вариантов условий  $m=1$ ,  $m=2$  и  $m=3$ , указанных в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении  $k$ -ого Инструмента с  $i$ -ым сроком исполнения. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг хотя бы по одному  $k$ -ому Инструменту в рамках  $m$ -ого варианта условия, такие услуги в отношении всех Инструментов, указанных в пункте 1 настоящей Программы, считаются не оказанными.

### 3. Вознаграждение Маркет-мейкера.

3.1. Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение Маркет-мейкером в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных пунктами 1-2 настоящей Программы, с соблюдением пункта 2.3. настоящей Программы, равен:

- a. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №1-6 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 полном объеме в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №1-9 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента. Общий размер вознаграждения, рассчитанного по данному пункту, ограничен 3 000 000 (три миллионами) рублей;
- b. в рамках варианта условий  $m=1$ : сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №1 и 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, 4 и 7 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента. Общий размер вознаграждения, рассчитанного по данному пункту, ограничен 1 000 000 (одним миллионом) рублей;
- c. в рамках варианта условий  $m=2$ : сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №3 и 4 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, 5 и 8 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента. Общий размер вознаграждения, рассчитанного по данному пункту, ограничен 1 000 000 (одним миллионом) рублей;

- d. в рамках варианта условий m=3: сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №3 и №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 №3, 6 и 9 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k-ого Инструмента. Общий размер вознаграждения, рассчитанного по данному пункту, ограничен 1 000 000 (одним миллионом) рублей.

#### Формула №1:

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

при q=1

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

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

$$I_{1,i}^1(Pcf_{j,1}^{k,i}; Pcn_{j,1}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,1}^{k,i} \geq 80\% \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}$$

- Y – коэффициент, который принимает следующие значения:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента	Коэффициент Y
k=1	Фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль	0,25
k=2	Фьючерсный контракт на курс евро - российский рубль	0,50
k=3	Фьючерсный контракт на курс евро - доллар США	0,50

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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

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



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

#### Формула №2:

$$F = \begin{cases} 0,50 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q}, & \text{если } N = 1 \\ 0,45 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q}, & \text{если } N = 2 \\ 0,40 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q}, & \text{если } N = 3 \\ 0,35 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q}, & \text{если } N = 4 \\ 0,30 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q}, & \text{если } N = 5 \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}$$

при q=1

$$F = \begin{cases} 0,50 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,1}, & \text{если } N = 1 \\ 0,45 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,1}, & \text{если } N = 2 \\ 0,40 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,1}, & \text{если } N = 3 \\ 0,35 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,1}, & \text{если } N = 4 \\ 0,30 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,1}, & \text{если } N = 5 \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}, \text{ где:}$$

- $N$  - 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

$$0,250 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,2} \times (I_{2,i}^2(Pcf_{j,2}^{k,i}; Pcn_{j,2}^{k,i}) + 1) +$$

$$+ 0,375 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,2} \times (I_{2,i}^2(Pcf_{j,2}^{k,i}; Pcn_{j,2}^{k,i}) + 1), \text{ где:}$$

- $I_{q,i}^2$  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:

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

при q=1

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

- $S_1$  – 75 000 (Семьдесят пять тысяч) рублей;
- $S_2$  – 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 №5:

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

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.