

**УТВЕРЖДЕНО**  
**на заседании**  
**Наблюдательного совета УзРВБ**  
**9 июля 2021 года**  
**(Протокол № 249)**

**С учетом внесенных изменений:**  
Протокол №254 от 15 ноября 2021 года  
Протокол №260 от 10 мая 2022 года  
Протокол №265 от 29 сентября 2022 года  
Протокол № 268 от 30 ноября 2022 года

**ПОРЯДОК ОКАЗАНИЯ УСЛУГ МАРКЕТ-МЕЙКЕРА**  
**НА БИРЖЕВЫХ РЫНКАХ АО «УЗБЕКСКАЯ РЕСПУБЛИКАНСКАЯ**  
**ВАЛЮТНАЯ БИРЖА»**

Настоящий Порядок разработан в соответствии с Законами Республики Узбекистан «О биржах и биржевой деятельности», «О валютном регулировании» и нормативно-правовыми актами, регулирующими вопросы рынка государственных ценных бумаг, и определяет правила присвоения и условия утраты статуса маркет-мейкера, исполнения им своих обязанностей, а также порядок оказания услуг маркет-мейкера на биржевых рынках АО «Узбекская республиканская валютная биржа».

**I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

1. В целях настоящего Порядка применяются следующие основные понятия:
- акционерное общество «Узбекская республиканская валютная биржа»** (далее - УзРВБ) – организатор биржевых торгов на основе установленных правил в заранее определенном месте и в определенное время;
  - исполнительный орган УзРВБ** - единоличный исполнительный орган в лице Генерального директора УзРВБ;
  - государственные ценные бумаги (далее - ГЦБ)** - государственные казначейские обязательства и облигации Республики Узбекистан, выпускаемые Министерством финансов в бездокументарной форме, являющиеся эмиссионными ценными бумагами;
  - торгово-клиринговая система** – автоматизированная электронная система УзРВБ, осуществляющая биржевые торги по купле-продаже биржевого инструмента, регистрацию принятых заявок, автоматическое заключение биржевых сделок, обеспечивающая определение курса (котирование), осуществление клиринга и проведение расчетов, оперативное отображение текущей информации на рабочих местах трейдеров, а также протоколирование процесса торгов и формирование итоговых биржевых документов, хранение ГЦБ и учет прав на них;
  - внутренние документы УзРВБ** – внутренние нормативные документы, утвержденные органами управления УзРВБ в соответствии с их компетенцией;
  - члены УзРВБ** – Центральный банк Республики Узбекистан, коммерческие банки, и иные юридические лица, получившие в установленном УзРВБ порядке право на

участие в биржевых торгах по купле-продаже определенного биржевого инструмента, а также заключение биржевых сделок в качестве дилеров;

**дилер** – член УзРВБ, заключающий биржевые сделки на биржевых торгах по купле-продаже определенного биржевого инструмента;

**договор** – договор об оказании услуг маркет-мейкера (далее - Договор);

**маркет-мейкер** – дилер, оказывающий услуги маркет мейкера, которые предусматривают принятие на себя обязательства по заключению биржевых сделок для поддержания уровня цен, спроса и предложения и (или) объема торгов на биржевые инструменты в соответствии с выбранной программой, а также заключивший Договор с УзРВБ;

**трейдер** – работник дилера, уполномоченный заключать биржевые сделки от его имени в торгово-клиринговой системе, действующий на основании доверенности и списка трейдеров согласно приложениям к «Положению о членстве в Акционерном обществе “Узбекская республиканская валютная биржа”»;

**биржевой инструмент** – совокупность стандартных условий (код/вид иностранной валюты или валютного фьючерсного контракта либо ГЦБ, допущенного(ые) в установленном порядке к биржевым торгам, сроки осуществления клиринга и проведения расчетов и т.д.), установленных в правилах биржевой торговли;

Покупка и (или) продажа биржевого инструмента означает покупку и (или) продажу определенного количества иностранной валюты или валютного фьючерсного контракта либо ГЦБ;

**лот** – стандартное количество, определяемое применительно к каждому биржевому инструменту в соответствии с программой. Размер стандартного лота составляет 1000 единиц в соответствующей валюте биржевого инструмента;

**спрэд** – разность между ценами заявок на продажу и на покупку биржевого инструмента, предложенные маркет-мейкером в один и тот же момент времени, если иное не установлено в программе маркет-мейкера.

**Определение спреда осуществляется по следующей формуле:**

$$(C_{\text{прод}} - C_{\text{покуп}}) / ((C_{\text{прод}} + C_{\text{покуп}}) / 2) * 100,$$

где:

$C_{\text{прод}}$  – цена продажи по биржевому инструменту;

$C_{\text{покуп}}$  – цена покупки по биржевому инструменту;

**двусторонняя котировка** – объявленные маркет-мейкером одновременно цены покупки и продажи биржевого инструмента, с обязательством заключения биржевых сделок на объявленных или принятых им условиях;

**пассивные сделки** – биржевые сделки маркет-мейкера, в реквизитах которых номер заявки контрагента по сделке больше, чем номер заявки маркет-мейкера (т.е. заявка маркет-мейкера подана ранее по времени, чем заявка контрагента по сделке);

**достаточный объем** – суммарный объем пассивных сделок, заключённых маркет-мейкером по покупке либо по продаже биржевого инструмента в течение одного торгового дня в рамках исполнения обязательств, предусмотренных программой, по достижении которого маркет-мейкер освобождается от указанных обязательств по такому биржевому инструменту;

**нестандартная сделка маркет-мейкера** – сделка, одним или обоими конечными контрагентами по которой выступают лица, выполняющие функции маркет-мейкера по биржевому инструменту, которая направлена на создание видимости торговой активности относительно данного биржевого инструмента.

2. Настоящий Порядок, а также изменения и дополнения к нему, утверждаются Наблюдательным советом УзРВБ.

3. Статус маркет-мейкера по какому-либо биржевому инструменту УзРВБ может быть получен несколькими дилерами. Количество маркет-мейкеров может быть ограничено решением Исполнительного органа УзРВБ.

4. Совокупность параметров и условий, необходимых для исполнения обязательств маркет-мейкера, а также порядок определения комиссионного вознаграждения по заключенным им биржевым сделкам, устанавливаются в программах маркет-мейкеров (приложения №1, №2, №3 и №4 к настоящему Порядку) (далее – программа).

## **II. ПОРЯДОК ПРИСВОЕНИЯ СТАТУСА МАРКЕТ-МЕЙКЕРА**

5. Дилер для получения статуса маркет-мейкера должен представить на УзРВБ заявление по форме согласно приложению №5 к настоящему Порядку.

6. В течение 3 рабочих дней со дня поступления заявления дилера УзРВБ принимает решение о присвоении (об отказе в присвоении) статуса маркет-мейкера и направляет данному дилеру уведомление о присвоении ему статуса маркет-мейкера либо мотивированный отказ в присвоении указанного статуса.

7. Решение о присвоении (об отказе в присвоении) статуса маркет-мейкера принимается Исполнительным органом УзРВБ.

8. Статус маркет-мейкера присваивается участнику торгов с первого торгового дня месяца, следующего за месяцем принятия решения о присвоении данного статуса, если иное не предусмотрено решением Исполнительного органа УзРВБ.

9. УзРВБ вправе отказать участнику торгов в присвоении статуса маркет-мейкера в случаях:

нарушения или неисполнения дилером требований внутренних документов УзРВБ, определяющих порядок допуска к торгам, проведения торгов, осуществления клиринга и расчетов по биржевым сделкам, за 12 месяцев, предшествовавших подаче дилером заявления о присвоении статуса маркет-мейкера;

несоблюдения дилером условий договоров, регулирующих взаимоотношения дилера и УзРВБ;

наличия причин, которые делают невозможным выполнение дилером обязанностей маркет-мейкера.

10. В случае отказа участнику торгов в присвоении статуса маркет-мейкера по решению Исполнительного органа УзРВБ, новое заявление данного участника о присвоении статуса маркет-мейкера рассматривается УзРВБ не ранее, чем по истечении одного календарного месяца со дня принятия соответствующего решения.

11. Информация о присвоении дилеру статуса маркет-мейкера размещается на официальном веб-сайте УзРВБ.

## **III. УСЛОВИЯ УТРАТЫ СТАТУСА МАРКЕТ-МЕЙКЕРА**

12. Дилер может по решению УзРВБ утратить статус маркет-мейкера по определенному биржевому инструменту в одном из следующих случаев:

изменения законодательства Республики Узбекистан и (или) внутренних документов УзРВБ, которые делают невозможным дальнейшее выполнение функций маркет-мейкера;

нарушения или неисполнения дилером требований внутренних документов УзРВБ, определяющих порядок допуска к торгам, проведения торгов, осуществления клиринга и расчетов по биржевым сделкам;

неисполнения дилером обязанностей маркет-мейкера в течение двух последовательных отчетных периодов;

утраты категории, позволяющей выполнение функций первичного дилера на рынке ГЦБ, при прекращении действия соответствующего договора, заключенного с Министерством финансов и Центральным банком.

В случае принудительного прекращения статуса маркет-мейкера, дилер не вправе получить статус маркет-мейкера в течение двух отчетных периодов (месяцев), начиная с периода, следующего за месяцем утраты статуса маркет-мейкера.

УзРВБ может принять решение по утрате статуса маркет-мейкера по всем биржевым инструментам биржевого рынка при утрате статуса маркет-мейкера по какому-либо биржевому инструменту того же биржевого рынка.

В случае утраты статуса маркет-мейкера по биржевому инструменту какого-либо биржевого рынка, такая утрата статуса не распространяется на исполнение обязанностей маркет-мейкера по биржевому инструменту другого биржевого рынка.

При этом, если утрата статуса маркет-мейкера по какому-либо биржевому инструменту возникла в течение отчетного периода, то вознаграждение за оказанные услуги маркет-мейкера выплачивается исходя из выполнения параметров выбранной программы.

13. В случае добровольного отказа от статуса маркет-мейкера, дилер представляет на УзРВБ заявление произвольной формы, подписанное руководителем дилера, с указанием наименования программы, по которой дилер отказывается от статуса маркет-мейкера.

14. В течение 3 рабочих дней со дня получения заявления дилера о добровольном отказе от статуса маркет-мейкера УзРВБ принимает решение о лишении его статуса маркет-мейкера.

15. Решение о лишении статуса маркет-мейкера (в том числе по причине добровольного отказа от этого статуса) принимается Исполнительным органом УзРВБ.

16. Не позднее даты, начиная с которой дилер лишается статуса маркет-мейкера, УзРВБ направляет данному дилеру уведомление о лишении его статуса маркет-мейкера (в том числе по причине добровольного отказа от указанного статуса).

При этом в случае, если лишение статуса относится к маркет-мейкеру, выполняющему функции первичного дилера на рынке ГЦБ, УзРВБ соответствующее уведомление направляет Министерству финансов и Центральному банку.

В случае добровольного отказа от статуса маркет-мейкера, дилер не вправе получить статус маркет-мейкера в течение одного отчетного периода (месяца), начиная с даты отказа от статуса маркет-мейкера.

17. Информация о лишении дилера статуса маркет-мейкера размещается на официальном веб-сайте УзРВБ.

#### **IV. ОБЩИЕ УСЛОВИЯ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАННОСТЕЙ МАРКЕТ-МЕЙКЕРА**

18. При выполнении обязанностей маркет-мейкера дилер заключает биржевые сделки от своего имени и за свой счет, если иное не предусмотрено в программе.

19. Для выполнения обязанностей маркет-мейкера дилеру необходимо в ходе биржевых торгов:

вводить заявки, адресованные всем участникам торгов;

поддерживать двустороннюю котировку по биржевому инструменту;

поддерживать минимально допустимый суммарный объем двусторонних котировок по биржевому инструменту, соответствующему параметрам программы;

устанавливать и поддерживать спрэд двусторонней котировки по биржевому инструменту на уровне, не превышающем значения, установленного соответствующей программой по данному биржевому инструменту;

соблюдать суммарную продолжительность временных интервалов по поддержанию двусторонних котировок по биржевому инструменту, в соответствии с выбранной программой;

исполнять свои обязанности по биржевому инструменту не менее установленного программой количества торговых дней.

Маркет-мейкер выполняет свои обязанности в соответствии с программой по валютному фьючерсному контракту, датой экспирации которого является день, ближайший к торговому дню. При этом сделки, зарегистрированные в результате экспирации фьючерсных контрактов, не считаются пассивными сделками.

Маркет-мейкер выполняет свои обязанности на валютном спот рынке в ходе системных торгов.

20. Заявка дилера на покупку (продажу) биржевого инструмента, вводимая им в торгово-клиринговую систему во исполнение его обязанностей маркет-мейкера, должна быть помечена данным дилером как заявка маркет-мейкера.

В случае, если заявка дилера, обладающего статусом маркет-мейкера, на покупку (продажу) биржевого инструмента не помечена им как заявка маркет-мейкера, такая заявка не распознается торгово-клиринговой системой как введенная данным дилером во исполнение его обязанностей маркет-мейкера.

21. Если маркет-мейкер в ходе торгов по биржевому инструменту выполнил условия, установленные программой по минимальному совокупному объему биржевых сделок, заключенных на основании заявок маркет-мейкера, то он имеет право не выполнять обязанности

по поддержанию двусторонних котировок по биржевому инструменту.

22. Если в какой-либо торговый день торги по биржевому инструменту не проводятся, выполнение участником торгов обязанностей маркет-мейкера по биржевому инструменту в данный торговый день не осуществляется.

При этом параметры обязательств маркет-мейкера в отношении минимального количества торговых дней, установленные в программе, в целях определения исполнения обязательств маркет-мейкера в этом отчетном периоде уменьшаются на соответствующее количество дней приостановления торгов.

Если в какой-либо торговый день торги по биржевому инструменту были временно приостановлены на определенное время (обстоятельства непреодолимой силы и технические сбои торгово-клиринговой системы, а также сбои в межбанковской платежной системе Центрального банка), то параметры обязательств маркет-мейкера в отношении дневного временного интервала, установленные в программе, в целях определения исполнения обязательств маркет-мейкера в этот торговый день уменьшаются на соответствующее время приостановления торгов.

Для урегулирования обстоятельств приостановления торгов на УзРВБ может создаваться соответствующая комиссия.

Решения комиссии УзРВБ являются обязательными для исполнения всеми маркет-мейкерами.

УзРВБ не несет ответственности за убытки, которые могут возникнуть у маркет-мейкера при наступлении обстоятельств непреодолимой силы или сбоев в торгово-клиринговой системе либо сбоев в межбанковской платежной системе Центрального банка.

23. Применение в отношении биржевых сделок, заключенных маркет-мейкером по указанному биржевому инструменту, комиссионного вознаграждения, предусмотренного для маркет-мейкеров, осуществляется с даты возобновления торгов по биржевому инструменту и сохраняется до конца отчетного периода.

24. УзРВБ информирует маркет-мейкера об исполнении (неисполнении) им обязанностей по каждой из выбранных им программ путем направления отчета по форме согласно приложению №6 к настоящему Порядку в день окончания отчетного периода. Отчет подписывается уполномоченным лицом УзРВБ с использованием электронной цифровой подписи и направляется маркет-мейкеру по телекоммуникационным каналам связи.

25. Маркет-мейкер вправе изменить выбранную им программу по биржевому инструменту. Для изменения программы маркет-мейкер представляет на УзРВБ уведомление об изменении программы по форме согласно приложению №7. Маркет-мейкер получает право выполнять обязанности маркет-мейкера в соответствии с новой выбранной программой с первого числа месяца, следующего за месяцем получения УзРВБ уведомления об изменении программы.

26. Порядок определения исполнения обязательств маркет-мейкером своих обязательств устанавливается в соответствующей программе.

## **V. ПОРЯДОК ВНЕСЕНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ И ДОПОЛНЕНИЙ**

27. УзРВБ вправе в одностороннем порядке вносить изменения в настоящий Порядок, изменять параметры обязательств программ маркет-мейкера и определения размера вознаграждения маркет-мейкера.

28. В случае несогласия маркет-мейкера с внесенными УзРВБ изменениями в программы, маркет-мейкер вправе отказаться от такой программы, направив УзРВБ уведомление не позднее даты вступления в силу изменений в программу. При этом прекращение исполнения обязательств маркет-мейкера по программе, в которую вносятся изменения, прекращается с установленной УзРВБ даты вступления в силу изменений в программу.

## **VI. ПОРЯДОК МОНИТОРИНГА И КОНТРОЛЯ ЗА НЕСТАНДАРТНЫМИ СДЕЛКАМИ МАРКЕТ-МЕЙКЕРОВ**

29. При исполнении маркет-мейкером своих обязательств УзРВБ осуществляет контроль деятельности маркет-мейкера на предмет использования маркет-мейкером методов недобросовестной торговли и фиксирует случаи превышения маркет-мейкером максимально допустимого объема нестандартных сделок маркет-мейкера.

30. Критерии нестандартных сделок маркет-мейкера определяются внутренними документами УзРВБ и не раскрываются.

31. Значения максимально допустимого объема нестандартных сделок маркет-мейкера в отношении биржевых инструментов утверждаются Исполнительным органом УзРВБ и раскрываются на официальном веб-сайте УзРВБ.

32. В случае использования участником торгов в ходе исполнения обязательств маркет-мейкера методов недобросовестной торговли в части превышения максимально допустимого объема нестандартных сделок маркет-мейкера, УзРВБ в соответствии с внутренними процедурами УзРВБ устанавливает в отношении данного участника торгов факт допущения им вышеуказанного нарушения.

33. В случае установления в отношении участника торгов факта нарушения, к данному участнику торгов УзРВБ вправе применить:

в первом случае - предупреждение о нарушении в письменном виде;

при повторном нарушении - штраф в размере 10% от вознаграждения, причитающегося за оказанные маркет-мейкером услуги в отношении биржевого инструмента за отчетный месяц.

## **VII. ПОРЯДОК РАСЧЕТОВ ЗА ОКАЗАННЫЕ УСЛУГИ МАРКЕТ-МЕЙКЕРА**

34. По итогам каждого отчетного периода маклер УзРВБ проверяет и подтверждает соответствующий биржевому инструменту сформированный реестр заключенных пассивных сделок маркет-мейкером в торгово-клиринговой системе согласно приложениям №8, №8А и №8Б.

35. Расчетно-клиринговый отдел на основании информации, полученной из торгово-клиринговой системы УзРВБ, проверяет и подтверждает информацию по начисленным комиссионным вознаграждениям и оплачиваемым вознаграждениям маркет-мейкера согласно приложениям №9 и №10 соответственно.

36. Трейдер проверяет и подтверждает информацию по начисленным комиссионным вознаграждениям и оплачиваемым вознаграждениям маркет-мейкера (приложение №10), что является основанием для формирования Акта об исполнении/о неисполнении обязательств маркет-мейкера.

37. Документооборот между УзРВБ и маркет-мейкером может осуществляться в электронной форме посредством программного обеспечения с применением электронной цифровой подписи. Документы, подтвержденные электронной цифровой

подписью, приравниваются к документу на бумажном носителе и имеют одинаковую с ним юридическую силу.

## **VIII. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

38. Дилеры несут ответственность за несоблюдение требований настоящего Порядка.

39. Вопросы, не урегулированные настоящим Порядком, разрешаются в соответствии с законодательством Республики Узбекистан, внутренними документами УзРВБ, а также отдельными решениями органов УзРВБ, которые принимаются в установленном порядке в пределах их компетенции.

Приложение №1  
к Порядку оказания услуг  
маркет-мейкера на биржевых рынках  
АО «Узбекская республиканская  
валютная биржа»

Программы по биржевому инструменту USD/UZS\_TOM

№	Параметры программы	USD-MM STANDARD	USD-MM PRO
1.	Отчетный период	календарный месяц	календарный месяц
2.	Минимально допустимый объем двусторонних котировок (отдельно для каждого направления), в лотах	300	500
3.	Максимальный спрэд двусторонней котировки (процентная разница между ценой заявки на продажу и ценой заявки на покупку)	0,09%	0,07%
4.	Суммарная продолжительность временных интервалов в ходе торгов, в течение которых маркет-мейкер должен выполнять свои обязанности по поддержанию двусторонних котировок в каждый торговый день отчетного периода	75%	85%
5.	1. Достаточный дневной объем пассивных сделок при покупке, в лотах	5000	7500
	2. Достаточный дневной объем пассивных сделок при продаже, в лотах	3000	5000
6.	Минимальное количество торговых дней с округлением до целого числа в большую сторону, в течение которых маркет-мейкер должен выполнять свои обязательства, указанные в пунктах 2,3 и 4 или в пункте 5*	75%	85%
* каждый день, в котором исполнено условие, указанное в пункте 5, прибавляется при расчете			

Маркет-мейкер считается исполнившим в течение торгового дня обязательства при выполнении всех условий, указанных в пунктах 2,3 и 4, или в пункте 5.1 или в пункте 5.2.

Маркет-мейкер считается исполнившим в течение отчетного месяца обязательства при выполнении условия, указанного в пункте 6.

При выполнении маркет-мейкером в течение отчетного периода условий, указанных в пунктах 2,3 и 4, или в пункте 5.1 или в пункте 5.2, предусмотренных программами USD-MM STANDARD и USD-MM PRO, предусматривается вознаграждение согласно нижеследующей таблице:



№	Вознаграждение	USD-MM STANDARD	USD-MM PRO
1.	Размер вознаграждения за услуги маркет-мейкера, рассчитанного от суммы оборотной части комиссионного вознаграждения УзРВБ, уплаченного им по пассивным сделкам, в процентах	100%	100%
2.	Размер вознаграждения маркет-мейкера, рассчитанного от суммы оборотной части комиссионных вознаграждений УзРВБ, уплаченных контрагентами по пассивным сделкам с этим маркет-мейкером, в процентах	30%	50%
3.	Размер фиксированного вознаграждения, равно распределяемого между всеми участниками, исполнившими обязательства маркет-мейкера в течение отчетного месяца, при условии заключения каждым из них пассивных сделок (покупки или продажи) в отчетном месяце объемом не менее чем 15 млн. долл. США при выполнении программы USD-MM STANDARD, или не менее чем 20 млн. долл. США при выполнении программы USD-MM PRO	25 млн. сум	30 млн. сум

Приложение №2  
к Порядку оказания услуг  
маркет-мейкера на биржевых  
рынках  
АО «Узбекская республиканская  
валютная биржа»

Программы по биржевому инструменту EUR/UZS\_TOM

№	Параметры программы	EUR-MM STANDARD	EUR-MM PRO
1.	Отчетный период	календарный месяц	календарный месяц
2.	Минимально допустимый объем двусторонних котировок (отдельно для каждого направления), в лотах	100	150
3.	Максимальный спрэд двусторонней котировки (процентная разница между ценой заявки на продажу и ценой заявки на покупку)	0,09%	0,07%
4.	Суммарная продолжительность временных интервалов в ходе торгов, в течение которых маркет-мейкер должен выполнять свои обязанности по поддержанию двусторонних котировок в каждый торговый день отчетного периода	75%	85%
5.	1. Достаточный дневной объем пассивных сделок при покупке, в лотах	1500	2000
	2. Достаточный дневной объем пассивных сделок при продаже, в лотах	1000	1500
6.	Минимальное количество торговых дней с округлением до целого числа в большую сторону, в течение которых маркет-мейкер должен выполнять свои обязательства, указанные в пунктах 2,3 и 4 или в пункте 5*	75%	85%
* каждый день, в котором исполнено условие, указанное в пункте 5, прибавляется при расчете			

Маркет-мейкер считается исполнившим в течение торгового дня обязательства при выполнении всех условий, указанных в пунктах 2,3 и 4, или в пункте 5.1 или в пункте 5.2.

Маркет-мейкер считается исполнившим в течение отчетного месяца обязательства при выполнении условия, указанного в пункте 6.

При выполнении маркет-мейкером в течение отчетного периода условий, указанных в пунктах 2,3 и 4, или в пункте 5.1 или в пункте 5.2, предусмотренных

программами EUR-MM STANDARD и EUR-MM PRO, предусматривается вознаграждение согласно нижеследующей таблице:

№	Вознаграждение	EUR-MM STANDARD	EUR-MM PRO
1.	Размер вознаграждения за услуги маркет-мейкера, рассчитанного от суммы оборотной части комиссионного вознаграждения УзРВБ, уплаченного им по пассивным сделкам, в процентах.	100%	100%
2.	Размер вознаграждения маркет-мейкера, рассчитанного от суммы оборотной части комиссионных вознаграждений УзРВБ, уплаченных контрагентами по пассивным сделкам с этим маркет-мейкером, в процентах.	25%	40%
3.	Размер фиксированного вознаграждения, равно распределяемого между всеми участниками, исполнившими обязательства маркет-мейкера в течение отчетного месяца, при условии заключения каждым из них пассивных сделок (покупки или продажи) в отчётном месяце объёмом не менее чем 10 млн. евро.	5 млн. сум	7,5 млн. сум

Приложение №3  
к Порядку оказания услуг  
маркет-мейкера на биржевых рынках  
АО «Узбекская республиканская  
валютная биржа»

Программы по биржевому инструменту USD/UZS\_MG\*

№	Параметры программы	FUTURES-MM
1.	Отчетный период	календарный месяц
2.	Минимально допустимый объем двусторонних котировок (отдельно для каждого направления), в контрактах	300
3.	Максимальный спрэд двусторонней котировки (процентная разница между ценой заявки на продажу и ценой заявки на покупку)	0,2%
4.	Суммарная продолжительность временных интервалов в ходе торгов, в течение которых маркет-мейкер должен выполнять свои обязанности по поддержанию двусторонних котировок в каждый торговый день отчетного периода	80%
5.	1. Достаточный дневной объем пассивных сделок при покупке, в контрактах	1 000
	2. Достаточный дневной объем пассивных сделок при продаже, в контрактах	1 000
6.	Минимальное количество торговых дней с округлением до целого числа в большую сторону, в течение которых маркет-мейкер должен выполнять свои обязательства, указанные в пунктах 2,3 и 4 или в пункте 5* по биржевому инструменту, срок исполнения по которому является ближайшим к торговому дню	80%
* - каждый день, в котором исполнено условие, указанное в пункте 5, прибавляется при расчете.		

Маркет-мейкер считается исполнившим в течение торгового дня обязательства при выполнении всех условий, указанных в пунктах 2,3 и 4, или в пункте 5.1 или в пункте 5.2.

Маркет-мейкер считается исполнившим в течение отчетного месяца обязательства при исполнении условия, указанного в пункте 6.

При выполнении маркет-мейкером в течение отчетного периода условий, указанных в пунктах 2,3 и 4, или в пункте 5.1 или в пункте 5.2, предусмотренных программой FUTURES-MM, предусматривается вознаграждение согласно нижеследующей таблице:

№	Вознаграждение	FUTURES-MM
1.	Размер вознаграждения за услуги маркет-мейкера, рассчитанного от суммы комиссионного вознаграждения УзРВБ, уплаченного им по пассивным сделкам, в процентах	75%
2.	Размер вознаграждения маркет-мейкера, рассчитанного от суммы комиссионных вознаграждений УзРВБ, уплаченных контрагентами по пассивным сделкам с этим маркет-мейкером, в процентах	25%
3.	Размер фиксированного вознаграждения, выплачиваемая маркет-мейкерам, исполнившими обязательства маркет-мейкера в течение отчетного месяца, при условии заключения каждым из них пассивных сделок (покупки и/или продажи) в отчетном месяце объемом не менее чем на 5 000 контрактов	30 млн. сум

Приложение №4  
к Порядку оказания услуг  
маркет-мейкера на биржевых рынках  
АО «Узбекская республиканская  
валютная биржа»

**ПРОГРАММА**  
**маркет-мейкера на рынке государственных ценных бумаг**

**I. ПАРАМЕТРЫ ПРОГРАММ ПО КУПЛЕ-ПРОДАЖЕ ГЦБ НА ВТОРИЧНОМ  
РЫНКЕ**

**§1. Требования к обязательным котировкам**

№	Параметры программы	MM-GB STANDARD	MM-GB MEDIUM	MM-GB PREMIUM
1.	Отчетный период	календарный месяц	календарный месяц	календарный месяц
2.	Минимально допустимый объем двусторонних котировок (отдельно для каждого направления), в штуках ГЦБ	1 000	1 000	1 000
3.	Максимальный спрэд двусторонней котировки	0,3%	0,28%	0,26%
4.	Суммарная продолжительность временных интервалов в ходе торгов, в течение которых маркет-мейкер должен выполнять свои обязанности по поддержанию двусторонних котировок в каждый торговый день отчетного периода	75%	80%	85%
5.	Минимальное количество выпусков ГЦБ, по которым маркет-мейкер объявляет и поддерживает двухсторонние котировки	4	6	8
6.*	1. Достаточный дневной объем пассивных сделок при покупке, в штуках ГЦБ	6 000	9 000	12 000
	2. Достаточный дневной объем пассивных сделок при продаже, в штуках ГЦБ	4 000	6 000	8 000
7.	Минимальное количество торговых дней с округлением до целого числа в большую сторону, в течение которых маркет-мейкер должен выполнять свои обязательства, указанные в пунктах 2, 3, 4 и 5 или в пункте 6**	75%	80%	85%
<p>*-при условии, что объем по покупке ГЦБ по каждому выпуску, указанному в пункте 5, составляет не менее 1 500 штук ГЦБ, а по продаже – не менее 1 000 штук ГЦБ;</p> <p>**-каждый день, в котором исполнено условие, указанное в пункте 6, прибавляется при расчете.</p>				

Маркет-мейкер считается исполнившим в течение торгового дня обязательства при выполнении всех условий, указанных в пунктах 2, 3, 4 и 5 или в пункте 6.1. или в пункте 6.2.

Маркет-мейкер считается исполнившим в течение отчетного месяца обязательства при выполнении условия, указанного в пункте 7.

Количество выпусков ГЦБ, по которым маркет-мейкер объявляет и поддерживает двухсторонние котировки, неограничен.

Маркет-мейкер имеет право вводить заявки по купле-продаже ГЦБ от своего имени и за свой счет либо от своего имени и за счет инвестора при наличии соответствующих поручений того же инвестора.

## §2. Льгота и вознаграждение маркет-мейкера

При выполнении маркет-мейкером в течение отчетного периода условий, указанных в пунктах 2, 3, 4 и 5, или в пункте 6.1 или в пункте 6.2, предусмотренных программами MM-GB STANDARD, MM-GB MEDIUM и MM-GB PREMIUM, предусматривается вознаграждение согласно нижеследующей таблице:

№	Вознаграждение	MM-GB STANDARD	MM-GB MEDIUM	MM-GB PREMIUM
1.	Размер вознаграждения за услуги маркет-мейкера, рассчитанного от суммы комиссионного вознаграждения УзРББ, уплаченного им по пассивным сделкам, в процентах	30%	40%	45%
2.	Размер вознаграждения за услуги маркет-мейкера, рассчитанного от суммы комиссионных вознаграждений УзРББ, уплаченных контрагентами по пассивным сделкам с этим маркет-мейкером, в процентах	20%	30%	45%
3.	Размер фиксированного вознаграждения каждому маркет мейкеру, исполнившему обязательства при выполнении всех условий, указанных в выбранной программе, при условии заключения каждым из них достаточного объема пассивных сделок (покупки и продажи ГЦБ на вторичном рынке) в отчётном месяце совокупным объёмом не менее чем 200 млрд. сум при выполнении программы MM-GB STANDARD, или не менее чем 300 млрд. сум при выполнении программы MM-GB MEDIUM либо не менее чем 400 млрд. сум при выполнении программы MM-GB PREMIUM	10 млн. сум	12 млн. сум	15 млн. сум

## II. ПАРАМЕТРЫ ПРОГРАММ ПРИ СОВЕРШЕНИИ СДЕЛОК РЕПО НА РЫНКЕ ГЦБ

### §1. Требования к обязательным котировкам

№	Параметры программы	MM-GB STANDARD	MM-GB MEDIUM	MM-GB PREMIUM
1.	Отчетный период	календарный месяц	календарный месяц	календарны й месяц
2.	Минимально допустимый объем двусторонних котировок РЕПО (отдельно для каждого направления), в штуках ГЦБ	1 000	1 000	1 000
3.	Максимальный спрэд двусторонней котировки РЕПО*	1%	0,9%	0,8%
4.	Суммарная продолжительность временных интервалов в ходе торгов, в течение которых маркет-мейкер должен выполнять свои обязанности по поддержанию двусторонних котировок сделок РЕПО в каждый торговый день отчетного периода	75%	80%	85%
5.	Минимальное количество выпусков ГЦБ, по которым маркет-мейкер объявляет и поддерживает двухсторонние котировки сделок РЕПО	1	2	3
6.**	1. Достаточный дневной объем пассивных сделок, по которым маркет-мейкер является покупателем по первой части сделки РЕПО, в штуках ГЦБ	2 000	3 000	4 200
	2. Достаточный дневной объем пассивных сделок, по которым маркет-мейкер является продавцом по первой части сделки РЕПО, в штуках ГЦБ	1 000	2 000	3 000
7.	Минимальное количество торговых дней с округлением до целого числа в большую сторону, в течение которых маркет-мейкер должен выполнять свои обязательства, указанные в пунктах 2, 3, 4 и 5 или в пункте 6***	75%	80%	85%

\* - процентная разница между процентной ставкой РЕПО, содержащейся в лимитной заявке маркет-мейкера с сохранением в котировках на заключение сделки РЕПО, по которой маркет-мейкер является покупателем по первой части сделки РЕПО, и процентной ставкой РЕПО, содержащейся в лимитной заявке маркет-мейкера с сохранением в котировках на заключение сделки РЕПО, по которой маркет-мейкер является продавцом по первой части сделки РЕПО.

При этом спрэд по сделкам РЕПО определяется по следующей формуле:

$$(P_{\text{пок}} - P_{\text{прод}}) / ((P_{\text{пок}} + P_{\text{прод}}) / 2) * 100,$$

где:

$P_{\text{пок}}$  – процентная ставка покупателя по первой части сделки РЕПО;

$P_{\text{прод}}$  – процентная ставка продавца по первой части сделки РЕПО.

\*\* - при условии, что объем сделок РЕПО по каждому выпуску ГЦБ, указанному в пункте 5, составляет в первой части сделки, маркет-мейкер в котором выступает в качестве покупателя - не менее 2 000, 1500 и 1400 штук ГЦБ соответственно по программам MM-GB STANDARD, MM-GB MEDIUM и MM-GB PREMIUM, а в качестве продавца – не менее 1 000 штук ГЦБ по всем упомянутым программам;

\*\*\* - каждый день, в котором исполнено условие, указанное в пункте 6, прибавляется при расчете



Маркет-мейкер считается исполнившим в течение торгового дня обязательства при выполнении всех условий, указанных в пунктах 2, 3, 4 и 5, или в пункте 6.1. или в пункте 6.2.

Маркет-мейкер считается исполнившим в течение отчетного месяца обязательства при выполнении условия, указанного в пункте 7.

Количество выпусков ГЦБ, по которым маркет-мейкер объявляет и поддерживает обязательные котировки, неограничен.

Маркет-мейкер имеет право вводить заявки по совершению сделок РЕПО от своего имени и за свой счет либо от своего имени и за счет инвестора при наличии соответствующих поручений того же инвестора.

## **§2. Льгота и вознаграждение маркет-мейкера**

При выполнении маркет-мейкером в течение отчетного периода условий, указанных в пунктах 2, 3, 4 и 5, или в пункте 6.1 или в пункте 6.2, предусмотренных программами ММ-GB STANDARD, ММ-GB MEDIUM и ММ-GB PREMIUM, предусматривается вознаграждение согласно нижеследующей таблице:

№	Вознаграждение	ММ-GB STANDARD	ММ-GB MEDIUM	ММ-GB PREMIUM
1.	Размер вознаграждения за услуги маркет-мейкера, рассчитанное от суммы комиссионного вознаграждения УзРВБ, уплаченного им по пассивным сделкам РЕПО, в процентах	30%	40%	45%
2.	Размер вознаграждения маркет-мейкера, рассчитанное от суммы комиссионных вознаграждений УзРВБ, уплаченных контрагентами по пассивным сделкам РЕПО с этим маркет-мейкером, в процентах	20%	30%	45%
3.	Размер фиксированного вознаграждения каждому маркет мейкеру, исполнившему обязательства при выполнении всех условий, указанных в выбранной программе, при условии заключения каждым из них достаточного объема пассивных сделок РЕПО (продавца и покупателя по первой части сделки) в отчетном месяце совокупным объемом не менее чем 60 млрд. сум при выполнении программы ММ-GB STANDARD, или не менее чем 100 млрд. сум при выполнении программы ММ-GB MEDIUM либо не менее чем 150 млрд. сум при выполнении программы ММ-GB PREMIUM	3 млн. сум	5 млн. сум	7 млн. сум

## **III. ОБЩИЕ ОГРАНИЧЕНИЯ**

Маркет-мейкер при совершении биржевых сделок, указанных в пункте 6 параграфа 1 (требования к обязательным котировкам) отдельно взятых в разделах I и II настоящей программы, не может выступать стороной сделки – контрагента.

Приложение №5  
к Порядку оказания услуг  
маркет-мейкера на биржевых рынках  
АО «Узбекская республиканская  
валютная биржа»

АО «Узбекская республиканская  
валютная биржа»

ЗАЯВЛЕНИЕ

о присвоении статуса маркет-мейкера

Просим Вас присвоить \_\_\_\_\_  
(наименование организации)  
статус маркет-мейкера и в связи с этим принимаем на себя обязательство  
соблюдать требования Порядка оказания услуг маркет-мейкера на биржевых рынках  
АО «Узбекская республиканская валютная биржа», а также выполнять все условия,  
необходимые для исполнения обязанностей маркет-мейкера в соответствии с  
программой \_\_\_\_\_ по биржевому инструменту \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_.

Руководитель организации (подпись)

Ф.И.О.

**\* Оформляется на бланке организации.**

Приложение №6  
к Порядку оказания услуг  
маркет-мейкера на биржевых рынках  
АО «Узбекская республиканская  
валютная биржа»

ОТЧЕТ  
об исполнении (неисполнении) обязанностей маркет-мейкера  
с «\_\_\_\_\_» по «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

(полное наименование дилера)  
согласно программе \_\_\_\_\_ маркет-мейкера по биржевому  
инструменту

(наименование биржевого инструмента)

Дата торгов	Отметка об исполнении обязанностей (исполнено/неисполнено) **	Код фьючерсного контракта* / Идентификационный номер выпуска**	Период времени исполнения обязанностей маркет-мейкером (в процентах)	Совокупный объем пассивных сделок, заключенных маркет-мейкером (в лотах / в штуках ГЦБ**)

Маркет-мейкер выполнял обязанности в соответствии с программой \_\_\_\_\_ в течение \_\_\_ дней, что составило \_\_\_% от торговых дней отчетного периода.  
Обязанности по программе исполнены (не исполнены).

\_\_\_\_\_

\*формируется по операциям с валютными фьючерсными контрактами.  
\*\*формируется по биржевым инструментам рынка ГЦБ

Приложение №7  
к Порядку оказания услуг  
маркет-мейкера на биржевых рынках  
АО «Узбекская республиканская  
валютная биржа»

Исх. № \_\_\_\_\_  
«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Уведомление о смене программы  
по оказанию услуг Маркет-мейкера\*

Настоящим \_\_\_\_\_ уведомляет  
(наименование организации)

АО «Узбекская республиканская валютная биржа» о внесении с «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ года в одностороннем порядке изменений в Договор об оказании услуг Маркет-мейкера № \_\_\_\_\_ от «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. (далее – Договор), касающихся отказа от оказания услуг по программе, указанной в пункте 1.2. Договора, и выборе следующей программы, на условиях которой Маркет-мейкер будет осуществлять оказание услуг по Договору: \_\_\_\_\_

(указывается наименование выбранной программы по оказанию услуг Маркет-мейкера)

Руководитель организации \_\_\_\_\_

\* Оформляется на бланке организации.

Приложение №8  
к Порядку оказания услуг маркет-мейкера  
на биржевых рынках АО «Узбекская  
республиканская валютная биржа»

Маркет-мейкер:  
Программа:  
Отчетный период:  
Инструмент:

**Реестр заключенных пассивных сделок маркет-мейкером в торгово-клиринговой системе по валютным операциям**

№	Дата торгов	Номер сделки	Наименование контрагента	Заключенные сделки по продаже (наименование валюты)	Количество заключенных контрактов по продаже (в шт.) *	Заключенные сделки по покупке (наименование валюты)	Количество заключенных контрактов по покупке (в шт.) *	Общий объем заключенных сделок (наименование валюты)	Курс	Сумма сделок (в сумах)
1	2	3	4	5	6	7	8	9=5+7 (6+8)*	10	11=9/10
<b>Итого</b>										

\* - формируется по операциям с валютными фьючерсными контрактами.

Маклер УзРВБ:

**Приложение №8А**  
**к Порядку оказания услуг маркет-мейкера**  
**на биржевых рынках АО «Узбекская**  
**республиканская валютная биржа»**

Маркет-мейкер:  
Программа:  
Отчетный период:  
Инструмент:  
Выполнение программы:

**Реестр заключенных пассивных сделок маркет-мейкером в торгово-клиринговой системе по ГЦБ на вторичном рынке**

<b>№</b>	<b>Дата торгов</b>	<b>Номер сделки</b>	<b>Наименование контрагента</b>	<b>Идентификационный номер ГЦБ</b>	<b>Направление сделки (покупка/продажа)</b>	<b>Кол-во ГЦБ</b>	<b>Сумма сделки (в сумах)</b>
		<b>Итого</b>					

**Маклер УзРВБ:**

**Приложение №8Б**  
**к Порядку оказания услуг маркет-мейкера**  
**на биржевых рынках АО «Узбекская**  
**республиканская валютная биржа»**

Маркет-мейкер:  
Программа:  
Отчетный период:  
Инструмент:  
Выполнение программы:

**Реестр заключенных пассивных сделок маркет-мейкером в торгово-клиринговой системе по сделкам РЕПО с ГЦБ**

<b>№</b>	<b>Дата торгов</b>	<b>Номер сделки</b>	<b>Наименования контрагента</b>	<b>Идентификационный номер ГЦБ</b>	<b>Направление сделки по первой части (покупка/продажа)</b>	<b>Срок РЕПО (в днях)</b>	<b>Кол-во ГЦБ</b>	<b>Сумма по первой части сделки (в сумах)</b>

**Маклер УзРВБ:**

Маркет-мейкер:  
Программа:  
Отчетный период:  
Инструмент:

**Информация о комиссионных вознаграждениях по заключенным сделкам маркет-мейкера  
в торгово-клиринговой системе УзРВБ**

(в сумах)

№	Дата торгов	Номер сделки	Наименование контрагента	Тарифная ставка комиссионного вознаграждения контрагента* (%)	Сумма сделок	Комиссионное вознаграждение контрагента по заключенным пассивным сделкам с маркет-мейкером	Сумма вознаграждения маркет-мейкера от уплаченных комиссионных вознаграждений контрагента по пассивным сделкам**	Комиссионное вознаграждение маркет-мейкера по заключенным им пассивным сделкам	Сумма вознаграждения маркет-мейкера по заключенным им пассивным сделкам**	Общая сумма вознаграждения маркет-мейкера
	<b>Итого</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Размер фиксированного вознаграждения = итого покупка/продажа ≥ установленный объем согласно программе									<b>0,00</b>
	<b>Итого сумма оплаты маркет-мейкеру</b>									<b>0,00</b>

\* - формируется по купле-продаже иностранной валюты

\*\* - формируется согласно параметрам выбранной программы

Начальник Расчетно-клирингового отдела  
Ответственный исполнитель Расчетно-клирингового отдела

Ф.И.О.

Ф.И.О.

Приложение №10



к Порядку оказания услуг маркет-мейкера  
на биржевых рынках АО «Узбекская  
республиканская валютная биржа»

**Информация об оплачиваемых вознаграждениях маркет-мейкеру**

Маркет-мейкер:  
Программа:  
Отчетный период:  
Инструмент:

*(в сумах)*

Общий объём заключённых сделок (наименование валют)*	Общий объём заключённых сделок	Сумма вознаграждения маркет-мейкера от уплаченных комиссионных вознаграждений контрагента по пассивным сделкам **	Сумма вознаграждения маркет-мейкера по заключённым им пассивным сделкам**	Общая сумма вознаграждения маркет-мейкера	Размер фиксированного вознаграждения маркет-мейкеру**	Сумма вознаграждения маркет-мейкера с учетом фиксированного вознаграждения

\* - формируется по купле-продаже иностранной валюты и операциям с валютными фьючерсными контрактами

\*\* - формируется согласно параметрам выбранной программы

Начальник Расчетно-клирингового отдела

Ф.И.О.

Ответственный исполнитель Расчетно-клирингового отдела

Ф.И.О.