Программа №1 «Премиальные опционы»

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 и/или объема торгов:

k=1	Опцион на обыкновенные акции ПАО “Газпром” (недельный)[1]
k=2	Опцион на обыкновенные акции ПАО “Газпром” (месячный)
k=3	Опцион на обыкновенные акции АК «АЛРОСА» (ПАО) (недельный)
k=4	Опцион на обыкновенные акции АК «АЛРОСА» (ПАО) (месячный)
k=5	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Северсталь» (недельный)
k=6	опцион на обыкновенные акции ПАО «Северсталь» (месячный)
k=7	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Интер РАО ЕЭС» (недельный)
k=8	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Интер РАО ЕЭС» (месячный)
k=9	Опцион на обыкновенные акции ПАО “НК “ЛУКОЙЛ” (недельный)
k=10	Опцион на обыкновенные акции ПАО “НК “ЛУКОЙЛ” (месячный)
k=11	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (недельный)
k=12	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (месячный)
k=13	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Мечел» (недельный)
k=14	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Мечел» (месячный)
k=15	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НОВАТЭК» (недельный)
k=16	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НОВАТЭК» (месячный)
k=17	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ПИК-специализированный застройщик» (недельный)
k=18	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ПИК-специализированный застройщик» (месячный)
k=19	Опцион на обыкновенные акции ПАО “Сбербанк” (недельный)
k=20	Опцион на обыкновенные акции ПАО “Сбербанк” (месячный)
k=21	Опцион на привилегированные акции «ПАО Сбербанк» (недельный)
k=22	Опцион на привилегированные акции «ПАО Сбербанк» (месячный)
k=23	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа компаний «Самолет» (недельный)
k=24	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа компаний «Самолет» (месячный)

[1] «Недельный» или «Месячный» опцион как он определен в Списке дат, являющихся последними днями заключения опционов, который размещен на сайте ПАО Московская Биржа в сети Интернет по адресу: http://fs.moex.com/files/9746

k=25	Опцион на обыкновенные акции ПАО "Сургутнефтегаз" (недельный)
k=26	Опцион на обыкновенные акции ПАО "Сургутнефтегаз" (месячный)
k=27	Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ТКС Холдинг» (недельный)
k=28	Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ТКС Холдинг» (месячный)
k=29	Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ВК» (недельный)
k=30	Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ВК» (месячный)
k=31	Опцион на обыкновенные акции «Банк ВТБ» (ПАО) (недельный)
k=32	Опцион на обыкновенные акции «Банк ВТБ» (ПАО) (месячный)
k=33	Опцион на обыкновенные акции МКПАО "ЯНДЕКС" (недельный)
k=34	Опцион на обыкновенные акции МКПАО "ЯНДЕКС" (месячный)
k=35	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НК «Роснефть» (недельный)
k=36	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НК «Роснефть» (месячный)
k=37	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Татнефть» им В.Д. Шашина (недельный)
k=38	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Татнефть» им В.Д. Шашина (месячный)
k=39	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Московская Биржа» (недельный)
k=40	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Московская Биржа» (месячный)
k=41	Опцион на обыкновенные акции ПАО «МТС» (недельный)
k=42	Опцион на обыкновенные акции ПАО «МТС» (месячный)
k=43	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа Позитив» (недельный)
k=44	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа Позитив» (месячный)
k=45	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Артген» (недельный)
k=46	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Артген» (месячный)
k=47	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Совкомбанк» (недельный)
k=48	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Совкомбанк» (месячный)
k=49	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Аэрофлот» (недельный)
k=50	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Аэрофлот» (месячный)
k=51	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Ростелеком» (недельный)
k=52	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Ростелеком» (месячный)
k=53	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ОК РУСАЛ» (недельный)
k=54	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ОК РУСАЛ» (месячный)

k=55	Опцион на привилегированные акции ПАО «Сургутнефтегаз» (недельный)
k=56	Опцион на привилегированные акции ПАО «Сургутнефтегаз» (месячный)
k=57	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» (недельный)
k=58	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» (месячный)
k=59	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Мосэнерго» (недельный)
k=60	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Мосэнерго» (месячный)
k=61	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Федеральная сетевая компания - Россети» (недельный)
k=62	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Федеральная сетевая компания - Россети» (месячный)
k=63	Опцион на привилегированные акции ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина» (недельный)
k=64	Опцион на привилегированные акции ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина» (месячный)
k=65	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Полюс» (недельный)
k=66	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Полюс» (месячный)
k=67	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Газпром нефть» (недельный)
k=68	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Газпром нефть» (месячный)
k=69	Опцион на обыкновенные акции ПАО «СПБ Биржа» (недельный)
k=70	Опцион на обыкновенные акции ПАО «СПБ Биржа» (месячный)
k=71	Опцион на обыкновенные акции МКПАО "ОЗОН" » (недельный)
k=72	Опцион на обыкновенные акции МКПАО "ОЗОН" (месячный)

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

2.1. Для определения параметров обязательств Маркет-мейкера используются следующие понятия:

Спрэд двусторонних котировок	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 величиной, используемой для определения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией данного Инструмента, и рассчитывается по формуле, указанной в пункте 2.2.1. настоящей Программы.
Лучшая цена предложения на покупку	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.
Лучшая цена предложения на продажу	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.
Квант	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как q= 1, 2, … (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта (Ts) измеряется в секундах.
Общая продолжительность Кванта (Topt)	величина, определяемая по формуле: Topt=Ts*(Kstr_call + Kstr_put), где: Kstr_call - количество страйков Инструмента типа CALL по каждому Кванту; Kstr_put - количество страйков Инструмента типа PUT по каждому Кванту.
Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm)	величина, определяемая в секундах в рамках одного Кванта как суммарная по страйкам продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок отдельно по каждому Инструменту с учетом срока исполнения.
Ближайший срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту, наименее удаленный от Торгового дня, в который осуществляется подача и поддержание двусторонних котировок по данному Инструменту, обозначаемый как i=n (где n= 1, 2, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: i= n+1
Отчетный период	календарный месяц
Step	шаг страйков. Задается Биржей перед запуском опционной серии и остается постоянным до экспирации.
Базисный актив (u)	Базисный актив Инструмента

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) и НКО НКЦ (АО), а при отсутствии таковых терминов – в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

2.2. Параметры обязательств Маркет-мейкера.

2.2.1. Значение Спрэда двусторонних котировок в обязательствах Маркет-мейкера определяется по формуле с последующим округлением до минимального шага цены Инструмента по правилу математического округления:

$$\max\{\frac{a*IV_{str}*Vega_{str}*100}{\sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}}; b\%\}, \text{ где}$$

Коэффициенты a и b	постоянные величины, определяемые для Инструмента в пункте 2.2.2. настоящей Программы.
IV (X)	Вмененная волатильность опционов по страйкам, в долях

Vega (X_i)	Чувствительность к изменению волатильности
Количество дней до исполнения (T_{exp} – T)	количество календарных дней до исполнения Инструмента, где T_{exp} – дата исполнения Инструмента, T – дата расчета Спрэда двухсторонних котировок.

2.2.2. Маркет-мейкер выполняет обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблицах №1–5 настоящего пункта

Таблица № 1

	Условия поддержания в течение Кванта q=2 двусторонних котировок по премиальным опционам на обыкновенные акции ПАО «Газпром» k=1(недельный) с ближайшим и следующий за ближайшим сроком исполнения							
№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ($Spread_{MM}$)	Коэффициент ωk, str	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок от продолжительности Кванта (Ts)	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm) от Общей продолжительности Кванта (Topt)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
1	CALL	CS-STEP*3	400	max{0,14*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0,0715	75%	75%	10:00 - 19:00 МСК (UTC+3)
2		CS-STEP*2	400	max{0,14*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0,0715			
3		CS-STEP	400	max{0,14*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0,0715			
4		CS	400	max{0,07*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0,071			
5		CS+STEP	400	max{0,07*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0,0715			
6		CS+STEP*2	400	max{0,07*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0,0715			
7		CS+STEP*3	400	max{0,07*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0,0715			
8	PUT	CS-STEP*3	400	max{0,07*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0,0715			
9		CS-STEP*2	400	max{0,07*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0,0715			
10		CS-STEP	400	max{0,07*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0,0715			
11		CS	400	max{0,07*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0,071			
12		CS+STEP	400	max{0,14*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0,0715			
13		CS+STEP*2	400	max{0,14*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0,0715			
14		CS+STEP*3	400	max{0,14*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0,0715			

Таблица № 2

	Условия поддержания в течение Кванта q=2 двусторонних котировок по премиальному опциону на обыкновенные акции ПАО «Газпром» k=2(месячный) с ближайшим сроком исполнения							
№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ($Spread_{MM}$)	Коэффициент ωk, str	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок от продолжительности Кванта (Ts)	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm) от Общей продолжительности Кванта (Topt)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
1	CALL	CS-STEP*5	400	max{0,2*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0.0454	75%	75%	10:00 - 19:00 МСК (UTC+3)
2		CS-STEP*4	400	max{0,2*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0.0454			
3		CS-STEP*3	400	max{0,2*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0.0454			
4		CS-STEP*2	400	max{0,2*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0.0454			
5		CS-STEP	400	max{0,2*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0.0454			
6		CS	400	max{0,1*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0.0460			
7		CS+STEP	400	max{0,1*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0.0454			
8		CS+STEP*2	400	max{0,1*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0.0454			
9		CS+STEP*3	400	max{0,1*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0.0454			
10		CS+STEP*4	400	max{0,1*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0.0454			
11		CS+STEP*5	400	max{0,1*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0.0454			
12	PUT	CS-STEP*5	400	max{0,1*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0.0454			
13		CS-STEP*4	400	max{0,1*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0.0454			
14		CS-STEP*3	400	max{0,1*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0.0454			
15		CS-STEP*2	400	max{0,1*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0.0454			
16		CS-STEP	400	max{0,1*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0.0454			
17		CS	400	max{0,1*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 0,5%}	0.0460			
18		CS+STEP	400	max{0,2*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0.0454			
19		CS+STEP*2	400	max{0,2*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0.0454			

20		CS+STEP*3	400	max{0,2*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0.0454			
21		CS+STEP*4	400	max{0,2*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0.0454			
22		CS+STEP*5	400	max{0,2*IV*vega*100/√((Texp-T)/365); 1%}	0.0454			

Таблица № 3

Условия поддержания в течение Кванта q=2 двусторонних котировок по премиальным опционам (кроме k=1) с ближайшим и следующим за ближайшим сроком исполнения (недельный)							
k	Тип Инструмента (type)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней Котировки ($Spread_{MM}$)	Коэффициент ωk, str	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок от продолжительности Кванта (Ts)	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm) от Общей продолжительности Кванта (Topt)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
3	CALL, PUT	600	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	10:00 -19:00 МСК (UTC+3)
5	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
7	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
9	CALL, PUT	10	Коэффициент a=0,07 b=0,5% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=1%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
11	CALL, PUT	2000	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
13	CALL, PUT	300	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
15	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
17	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
19	CALL, PUT	800	Коэффициент a=0,07 b=0,5% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=1%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
21	CALL, PUT	200	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
23	CALL, PUT	25	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
25	CALL, PUT	500	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
27	CALL, PUT	20	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	

29	CALL, PUT	150	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
31	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
33	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,07 b=0,5% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=1%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
35	CALL, PUT	300	Коэффициент a=0,07 b=0,5% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=1%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
37	CALL, PUT	300	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
39	CALL, PUT	1000	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
41	CALL, PUT	200	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
43	CALL, PUT	25	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
45	CALL, PUT	500	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
47	CALL, PUT	25	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
49	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
51	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
53	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
55	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
57	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
59	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
61	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
63	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
65	CALL, PUT	5	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
67	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
69	CALL, PUT	150	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
71	CALL, PUT	30	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	

Таблица № 4

Условия поддержания в течение Кванта q=2 двусторонних котировок по премиальным опционам (кроме k=2) с ближайшим сроком исполнения (месячный)							
k	Тип Инструмента (type)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней Котировки ($Spread_{MM}$)	Коэффициент ωk, str	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок от продолжительности Кванта (Ts)	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm) от Общей продолжительности Кванта (Topt)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
4	CALL, PUT	600	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	10:00 -19:00 МСК (UTC+3)
6	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
8	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
10	CALL, PUT	10	Коэффициент a=0,1 , b=0,5% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=1%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
12	CALL, PUT	2000	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
14	CALL, PUT	300	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
16	CALL, PUT	20	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
18	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
20	CALL, PUT	800	Коэффициент a=0,1 , b=0,5% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=1%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
22	CALL, PUT	200	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
24	CALL, PUT	25	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
26	CALL, PUT	500	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
28	CALL, PUT	20	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	

30	CALL, PUT	150	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
32	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
34	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
36	CALL, PUT	300	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
38	CALL, PUT	300	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
40	CALL, PUT	1000	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
42	CALL, PUT	200	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
44	CALL, PUT	25	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
46	CALL, PUT	500	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
48	CALL, PUT	25	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
50	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
52	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
54	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
56	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
58	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
60	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
62	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
64	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
66	CALL, PUT	5	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
68	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
70	CALL, PUT	150	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
72	CALL, PUT	30	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	

Таблица № 5

Условия поддержания в течение Кванта q=1,3 двусторонних котировок по премиальным опционам с ближайшим сроком исполнения для k=2,10,20,28,32,34,36,38,40 (месячный) и с ближайшим и следующим за ближайшим сроком исполнения для k=1,9,19,27,31,33,35,37,39 (недельный)							
k	Тип Инструмента (type)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней Котировки ($Spread_{MM}$)	Коэффициент ωk, str	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок от продолжительности Кванта (Ts)	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm) от Общей продолжительности Кванта (Topt)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,3)
1	CALL, PUT	400	Коэффициент a=0,07 b=0,5% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=1%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	09:00 -10:00 МСК (UTC+3) 19:00 -23:50 МСК (UTC+3)
2	CALL, PUT	400	Коэффициент a=0,1 , b=0,5% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=1%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
9	CALL, PUT	10	Коэффициент a=0,07 b=0,5% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=1%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
10	CALL, PUT	10	Коэффициент a=0,1 , b=0,5% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=1%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
19	CALL, PUT	800	Коэффициент a=0,07 b=0,5% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=1%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
20	CALL, PUT	800	Коэффициент a=0,1 , b=0,5% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=1%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
27	CALL, PUT	20	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
28	CALL, PUT	20	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
31	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
32	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
33	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,07 b=0,5% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=1%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
34	CALL, PUT	50	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	

35	CALL, PUT	300	Коэффициент a=0,07 b=0,5% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=1%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
36	CALL, PUT	300	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
37	CALL, PUT	300	Коэффициент a=0,07 b=0,5% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=1%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
38	CALL, PUT	300	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	
39	CALL, PUT	1000	Коэффициент a=0,07 b=0,5% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=1%	0,071 для CS, 0,0715 - другие	75%	75%	
40	CALL, PUT	1000	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	75%	75%	

2.2.3. Ближайшим сроком исполнения Инструмента признается соответственно ближайшая дата исполнения соответствующего Инструмента, приходящаяся на каждую среду календарного месяца, кроме третьей среды для недельных серий и каждую третью среду календарного месяца для месячных серий.

2.3. В течение Отчетного периода Исполнители вправе не более 5 (пяти) раз не исполнять в течение каждого q-го Кванта каждого Торгового дня обязательства в отношении k-ого Инструмента с i-ым сроком исполнения, указанные в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k-ого Инструмента с i-ым сроком исполнения в q-тый Квант. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k-ому Инструменту в течение 2-ого Кванта Торгового дня, такие услуги в течение 2-ого Кванта в отношении соответствующего Инструмента считаются не оказанными. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k-ому Инструменту в течение 1-ого или 3-его Кванта Торгового дня, такие услуги в течение 1-ого и 3-его Кванта в отношении соответствующего Инструмента считаются не оказанными

3. Вознаграждение Исполнителей.

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

Формула №1:

$$0.25 \times \sum_{k,j,q}\left\{Fee\ {}^{k,j,q}_{active} \times \left(I_q\left(Tmm^k_{j,q}; Topt^k_{j,q}\right) + 1\right) \times L_q\left(Tmst^k_{j,q}; Ts^k_{j,q}\right)\right\}$$

при q=1

$$0.25 \times \sum_{k,j}\left\{Fee\ {}^{k,j,1}_{active} \times \left(I_1\left(Tmm^k_{j,1}; Topt^k_{j,1}\right) + 1\right) \times L_1\left(Tmst^k_{j,1}; Ts^k_{j,1}\right)\right\}$$

, где

- I_1принимает следующее значения:

$$I_1\left(Tmm_{j,1}^k ; Topt_{j,1}^k\right) = \begin{cases} 1, \text{если } \dfrac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} \geq 85\% \\ \left(\dfrac{\dfrac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} - 75\%}{85\% - 75\%}\right)^5, \text{если } 75 \leq \dfrac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} < 85\% \\ -1, \text{иначе} \end{cases}$$

- $Tmm_{j,q}^k$ – Общая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Topt_{j,q}^k$ – Общая продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Tmst_{j,q}^k$ – минимальная фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок из всех значений фактической продолжительности поддержания двусторонних котировок по каждому страйку k-ого Инструмента, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день (измеряется в секундах);
- $Ts_{j,q}^k$ – продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Fee_{active}^{k,j,q}$ – 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 со сроками исполнения и страйками, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании безадресных заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащих 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[2];
- k = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанного в пункте 1 настоящей Программы;
- j = 1, 2, … – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- q = 1, 2, … – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2. настоящей Программы.
- $L_q\left(Tmst_{j,q}^k ; Ts_{j,q}^k\right) = L_1\left(Tmst_{j,1}^k ; Ts_{j,1}^k\right) = \begin{cases} 1, \text{если } \dfrac{Tmst_{j,q}^k}{Ts_{j,q}^k} \geq 75\% \\ 0, \text{иначе} \end{cases}$

Формула №2:

$$\begin{cases} F_1, \text{если } N = 1 \\ F_2, \text{если } N = 2 \\ F_3, \text{если } N = 3 \\ 0, \text{иначе} \end{cases}$$

, где:

[2] Термин определяется в соответствии правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа.

При q=1,3 F_1, F_2, F_3 принимают следующие значения

Для k = 1-2, 9-10, 19-20, 27-28, 31-40:

- F_1 = 40 500 (Сорок тысяч пятьсот) рублей;
- F_2 = 30 500 (Тридцать тысяч пятьсот) рублей;
- F_3 = 20 500 (Двадцать тысяч пятьсот) рублей;

При q=2 F_1, F_2, F_3 принимают следующие значения

Для k = 1-2, 9-10, 19-20, 27-28, 31-40:

- F_1 = 80 000 (Восемьдесят тысяч) рублей;
- F_2 = 60 000 (Шестьдесят тысяч) рублей;
- F_3 = 40 000 (Сорок тысяч) рублей;

Для k =3-4, 11-12, 15-18, 29-30, 49-50, 57-58, 65-66:

- F_1 = 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- F_2 = 75 000 (Семьдесят пять тысяч) рублей;
- F_3 = 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;

Для k =5-8, 21-22, 25-26,41-44, 47-48, 51-52, 55-56, 63-64, 67-72:

- F_1 = 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- F_2 = 32 500 (Тридцать две тысячи пятьсот) рублей;
- F_3 = 25 000 (Двадцать пять тысяч) рублей;

Для k =13-14, 23-24, 45-46, 53-54, 59-62:

- F_1 = 25 000 (Двадцать пять тысяч) рублей;
- F_2 = 19 000 (Девятнадцать тысяч) рублей;
- F_3 = 13 000 (Тринадцать тысяч) рублей;

- 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 в рейтинге всех маркет-мейкеров. При этом R для всех k, кроме k=9,10,38,39 определяется по следующей формуле:

$$R_u = \sum_{q,j} R_{j,1}^k = \sum_{q,j,} (\alpha * \lambda * \frac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} + \beta * VT_{j,1}^k + \delta * \sum_{q,j,,str} (\frac{Tstr_{j,1}^k}{Ts_{j,1}^k} * w^{k,str} AvgEffS_{j,1}^{,str}))$$

, где

- $R_{j,q}^k$ – значение рейтинга Маркет-мейкера в j-й Торговый день;
- $VT_{j,q}^k = \frac{VT_{j,1_{pasMM}}^k}{VT_{j,1_{pasTotal}}^k}$

- $VT^{k}_{j,q_{pasMM}}$ – 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 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[3], 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);
- $VT^{k}_{j,q_{pasTotal}}$ – 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);
- $AvgEffS^{k,str}_{j,q} = \frac{Spread_{MM} - AvgEffS^{k,str}_{j,q\ MM}}{Spread_{MM}}$;
- $AvgEffS^{k,str}_{j,q\ MM}$ - среднеарифметическое значение Эффективного спрэда двусторонних котировок ($EffS^{k,str}_{j,q\ MM}$), фактически поддерживаемое Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по страйку k-ого Инструмента при условии исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (измеряется в пунктах). При этом $EffS^{k,str}_{j,q\ MM}$ в каждый момент времени определяется как средневзвешенное по объему заявок Маркет-мейкера значение Спрэда двусторонних котировок.
- $Tstr^{k}_{j,q}$ – фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок по страйку k-ого Инструмента, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день (измеряется в секундах);
- α – коэффициент, значение которого равно 0.33;
- λ – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

$$\lambda = \begin{cases} 1, \ если \ \frac{Tmm^{k}_{j,q}}{Topt^{k}_{j,q}} \geq 85\% \\ 0.8, если \ 75\% \leq \frac{Tmm^{k}_{j,q}}{Topt^{k}_{j,q}} < 85\% \\ 0.3, \ иначе \end{cases}$$

- β – коэффициент, значение которого равно 0.33;
- δ – коэффициент, значение которого равно 0.34.

[3] Термин определяется в соответствии правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа

R для k =9,10,35,36 определяется по следующей формуле:

$$R_u = \sum_{q,j} R_{j,1}^k = \sum_{q,j,} (\alpha * VO_{j,1}^k + \beta * VT_{j,1}^k + \delta * AvgEffS_{j,1}^{k,str})$$

, где

- $R_{j,q}^k$ – значение рейтинга Маркет-мейкера в j-й Торговый день;
- $VO_{j,q}^k = \frac{VO_{j,1_{actMM}}^k}{VT_{j,1_{Total}}^k}$
- $VT_{j,q}^k = \frac{VT_{j,1_{pasMM}}^k}{VT_{j,1_{Total}}^k}$
- $VT_{j,q_{pasMM}}^k$ – 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 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[4], 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);
- $VO_{j,q_{actMM}}^k$ – 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 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[5], 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);
- $VT_{j,q_{Total}}^k$ – 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;

[4] Термин определяется в соответствии правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа

[5] Термин определяется в соответствии правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа

- $AvgEffS_{j,q}^{k,str} = \frac{Spread_{MM} - AvgEffS_{j,q}^{k,str}{}_{MM}}{Spread_{MM}}$;
- ${}_{AvgEffS_{j,q}^{k,str}}{}_{MM}$ - среднеарифметическое значение Эффективного спрэда двусторонних котировок (${}_{EffS_{j,q}^{k,str}}{}_{MM}$), фактически поддерживаемое Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по страйку k-ого Инструмента при условии исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (измеряется в пунктах). При этом ${}_{EffS_{j,q}^{k,str}}{}_{MM}$ в каждый момент времени определяется как средневзвешенное по объему заявок Маркет-мейкера значение Спрэда двусторонних котировок.
- α – коэффициент, значение которого равно 0.20;
- β – коэффициент, значение которого равно 0.20;
- δ – коэффициент, значение которого равно 0.60.

3.2. Для целей настоящей Программы при определении количества Торговых дней соответствующего месяца, также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

4. Биржа вправе отказать Маркет-мейкеру в присоединении к настоящей Программе.