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 “Сбербанк” (недельный)
k=12	Опцион на обыкновенные акции ПАО “Сбербанк” (месячный)
k=13	Опцион на привилегированные акции «ПАО Сбербанк» (недельный)
k=14	Опцион на привилегированные акции «ПАО Сбербанк» (месячный)
k=15	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа компаний «Самолет» (недельный)
k=16	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа компаний «Самолет» (месячный)
k=17	Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ТКС Холдинг» (недельный)
k=18	Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ТКС Холдинг» (месячный)
k=19	Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ВК» (недельный)
k=20	Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ВК» (месячный)
k=21	Опцион на обыкновенные акции «Банк ВТБ» (ПАО) (недельный)
k=22	Опцион на обыкновенные акции «Банк ВТБ» (ПАО) (месячный)
k=23	Опцион на обыкновенные акции МКПАО "ЯНДЕКС" (недельный)
k=24	Опцион на обыкновенные акции МКПАО "ЯНДЕКС" (месячный)
k=25	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НК «Роснефть» (недельный)

[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=26	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НК «Роснефть» (месячный)
k=27	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Московская Биржа» (недельный)
k=28	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Московская Биржа» (месячный)
k=29	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа Позитив» (недельный)
k=30	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа Позитив» (месячный)
k=31	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Аэрофлот» (недельный)
k=32	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Аэрофлот» (месячный)
k=33	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ОК РУСАЛ» (недельный)
k=34	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ОК РУСАЛ» (месячный)
k=35	Опцион на привилегированные акции ПАО «Сургутнефтегаз» (недельный)
k=36	Опцион на привилегированные акции ПАО «Сургутнефтегаз» (месячный)
k=37	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» (недельный)
k=38	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» (месячный)
k=39	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Полюс» (недельный)
k=40	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Полюс» (месячный)
k=41	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Газпром нефть» (недельный)
k=42	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Газпром нефть» (месячный)
k=43	Опцион на обыкновенные акции МКПАО "ОЗОН" (недельный)
k=44	Опцион на обыкновенные акции МКПАО "ОЗОН" (месячный)
k=45	Опцион привилегированные акции ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина (недельный)
k=46	Опцион привилегированные акции ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина (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%	09:00 - 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%	09:00 - 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 ($Spread_{мм}$)	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%	09:00 -19:00 МСК (UTC+3)
5	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%	
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	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%	
13	CALL, PUT	800	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	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%	
17	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%	
19	CALL, PUT	20	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	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%	
23	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%	
25	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%	

27	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%	
29	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%	
31	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%	
33	CALL, PUT	100	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	100	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	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%	
39	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%	
41	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%	
43	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%	
45	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%	

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%	09:00 -19:00 МСК (UTC+3)
6	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%	
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	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%	
14	CALL, PUT	800	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	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%	
18	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%	
20	CALL, PUT	20	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	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%	
24	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%	
26	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%	
28	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%	
30	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%	
32	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%	
34	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%	
36	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%	
38	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%	
40	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%	
42	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%	
44	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%	

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, такие услуги 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_1 принимает следующее значения:

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

- $Tmm^k_{j,q}$ – Общая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Topt^k_{j,q}$ – Общая продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Tmst^k_{j,q}$ – 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);
- $Ts^k_{j,q}$ – продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Fee\ {}^{k,j,q}_{active}$ – 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];

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

- 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.
- $L_q\left(Tmst_{j,q}^k ; Ts_{j,q}^k\right) = L_1\left(Tmst_{j,1}^k ; Ts_{j,1}^k\right) = \begin{cases} 1, \text{если } \frac{Tmst_{j,q}^k}{Ts_{j,q}^k} \geq 75\% \\ 0, \text{иначе} \end{cases}$

Формула №2:

F_1, если $N = 1$

0, иначе

, где:

При q=2 F_1 принимают следующие значения

- F_1 = 50 000 (Пятьдесят 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;
- $VT_{j,q}^k = \frac{VT_{j,1}^k{}_{pasMM}}{VT_{j,1}^k{}_{pasTotal}}$
- $VT_{j,q}^k{}_{pasMM}$ – 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);
- $VT_{j,q}^k{}_{pasTotal}$ – 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

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

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);

- $AvgEffS_{j,q}^{k,str} = \frac{Spread_{MM} - AvgEffS_{j,q}^{k,str}{}_{MM}}{Spread_{MM}}$;
- $AvgEffS_{j,q}^{k,str}{}_{MM}$ - 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.
- $Tstr_{j,q}^{k}$ – 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:

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

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

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.