

Программа №1 «Опцион на ФК на нефть BRENT»

I. Вариант для формы двухстороннего договора об оказании услуг по поддержанию цен на производные финансовые инструменты

1. Инструменты и их обозначения, в отношении которых Маркет-мейкер обязан в ходе Торговой сессии на Срочном рынке ПАО Московская Биржа осуществлять в соответствии с настоящей Программой поддержание цен:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента
k=1	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на нефть BRENT

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

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

<u>Спрэд двусторонних котировок</u>	максимальная разница между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой предложения на продажу по поданным Маркет-мейкером заявкам в отношении Инструмента. Значение Спрэда двусторонних котировок определяется величиной, используемой для определения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией данного Инструмента.
<u>Лучшая цена предложения на покупку</u>	цена заявки на покупку, поданной Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером заявок на покупку, цена которых не ниже цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
<u>Лучшая цена предложения на продажу</u>	цена заявки на продажу, поданной Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером заявок на продажу, цена которых не выше цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
<u>Центральный страйк (CS)</u>	величина, получаемая в результате округления расчетной цены договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента, за предыдущий расчетный период до цены, кратной шагу страйков в Торговой системе.
<u>Биржевая расчетная волатильность на CS (IV^{CS})</u>	ожидаемая волатильность на CS, рассчитанная Биржей и публикуемая в Торговой системе.
<u>Волатильность Инструмента на CS (IV^{CS})</u>	расчетная величина, определяемая по формуле: $BA * 0,0002 * \sqrt{T}$, где BA – цена договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента; T – количество календарных дней до даты окончания обращения Инструмента.
<u>Квант</u>	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как $q= 1, 2, \dots$ (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта (T_s) измеряется в секундах.

<u>Совокупная продолжительность Кванта (T_{opt})</u>	величина, определяемая по формуле: T _{opt} =T _s *(K _{str_call} + K _{str_put}), где: K _{str_call} - количество страйков Инструмента типа CALL по каждому Кванту; K _{str_put} - количество страйков Инструмента типа PUT по каждому Кванту.
<u>Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (T_{mm})</u>	величина, определяемая в секундах в рамках одного Кванта как суммарная продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок отдельно по каждому Инструменту с учетом срока исполнения.
<u>Ближайший срок исполнения по Инструменту</u>	срок исполнения по Инструменту наименее удаленный от Торгового дня, в который осуществляется поддержание цен по данному Инструменту, обозначаемый как i=n (где n= 1, 2, ... – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
<u>Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту</u>	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: i= n+1
<u>Отчетный период</u>	календарный месяц

2.2. Параметры обязательств Маркет-мейкера.

2.2.1. Маркет-мейкер выполняет обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблице №1 настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания в течение Кванта q=1 двусторонних котировок по Маржируемому опциону на фьючерсный контракт на нефть BRENT» k=1 с ближайшим сроком исполнения							
№	Тип Инструмента	Страйки Инструмента	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спред двусторонней котировки	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (T _{mm}) от Совокупной Продолжительности Кванта (T _{opt})	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
1	CALL	CS	100	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%	70%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+1	100	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%		
3		CS+2	100	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%		
4		CS+3	100	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%		
5		CS+4	50	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%		
6		CS+5	50	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%		
7		CS+6	50	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%		
8	PUT	CS	100	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%		
9		CS-1	100	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%		
10		CS-2	100	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%		
11		CS-3	100	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%		
12		CS-4	50	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%		
13		CS-5	50	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%		
14		CS-6	50	Макс (0,06;0,06 * IVcst * IVcs)	55%		

2.2.2. Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на каждый месяц.

2.2.3. Значение Спрэда двусторонней котировки по всем Инструментам с i -м сроком исполнения увеличивается:

- в 1,5 раза с 1 (первого) по 4 (четвертый) Торговый день Отчетного периода, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов с $(i-1)$ -м сроком исполнения, в который у Маркет-мейкера возникли обязательства, указанные в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении соответствующих Инструментов.

2.2.4. Обязанность Маркет-мейкера в текущий Отчетный период поддерживать цену по всем Инструментам с ближайшим сроком исполнения ($i=n$) прекращается по окончании Торгового дня, предшествующего последнему дню заключения соответствующих Инструментов. Обязанность Маркет-мейкера в текущий Отчетный период поддерживать цену по всем Инструментам со следующим за ближайшим сроком исполнения ($i=n+1$) возникает, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов с ближайшим сроком исполнения.

2.3. В течение q -ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 7 (семи) раз не соблюдать один из параметров исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k -ого Инструмента с i -ым сроком исполнения. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k -ому Инструменту в течение q -ого Кванта Торгового дня, такие услуги в отношении соответствующего Инструмента считаются не оказанными.

3. Вознаграждение Маркет-мейкера.

3.1. Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение Маркет-мейкером в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных пунктами 1-2 настоящей Программы, равен сумме вознаграждений, определяемых по формулам №1-2 в отношении каждой группы кодов раздела регистра учета позиций, используемых при выполнении обязательств Маркет-мейкера в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера:

Формула №1:

$$0.5 * \sum_{q,j,k} BSMM_{j,q}^k * (I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) + 1) * L_q(Tmst_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k), \text{ где:}$$

- I_q принимает следующие значения:

$$I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) = \begin{cases} 1, \text{ если } \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} \geq 85\% \\ \left(\frac{\left(\frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} - 70\% \right)}{(85\% - 70\%)} \right)^5, \text{ если } 70\% \leq \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} < 85\% \\ -1, \text{ иначе} \end{cases}$$

- $L_q(Tmst_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmst_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} \geq 55\% \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}$
- $Tmm_{j,q}^k$ – общая продолжительность поддержания Двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $Topt_{j,q}^k$ – продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $Tmst_{j,q}^k$ – минимальное значение продолжительности поддержания Двусторонних котировок из всех значений продолжительности поддержания Двусторонних котировок по каждому Страйку, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $BSMM_{j,q}^k$ – сумма биржевого сбора, взимаемая с Маркет-мейкера по рыночным сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании 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;

Формула №2:

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

- F_1 - 300 000 (Триста тысяч) рублей;
- F_2 - 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- F_3 - 100 000 (Сто 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 R в рейтинге всех маркет-мейкеров. При этом R определяется по следующей формуле:

$$R = \sum_{q,j,k} R_{j,1}^k = \sum_{q,j,k} \left(\alpha * \lambda * \frac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} + \beta * VT_{j,1}^k + \gamma * OP_{j,q}^k \right), \text{ где}$$

- $R_{j,q}^k$ – значение рейтинга Маркет-мейкера в j-й Торговый день;
- $VT_{j,q}^k = \frac{\sigma * VT_{j,1}^{actMM} + VT_{j,1}^{pasMM}}{VT_{j,1}^{Total}^k}$;

- $VT_{j,q}^{k,actMM}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Маркет-мейкера, зарегистрированных в Реестре заявок с большими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $VT_{j,q}^{k,pasMM}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Маркет-мейкера, зарегистрированных в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $VT_{j,q}^{k,Total}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных всеми маркет-мейкерами в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $OP_{j,q}^k = \frac{OP_{j,q}^{k,MM}}{OP_{j,q}^{k,Total}}$;
- $OP_{j,q}^{k,MM}$ – фактический объем длинных и коротких позиций Маркет-мейкера в контрактах, определяемый по окончанию q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $OP_{j,q}^{k,Total}$ – фактический объем длинных и коротких позиций всех маркет-мейкеров в контрактах, определяемый по окончанию q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- α – коэффициент, значение которого равно 0.50;
- λ – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

$$\lambda = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} \geq 70\% \\ 0.8, & \text{если } 50\% \leq \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} < 70\% \\ 0.3, & \text{иначе} \end{cases}$$
- β – коэффициент, значение которого равно 0.45;
- γ – коэффициент, значение которого равно 0.05;
- σ – коэффициент, значение которого равно 0.25;
- $k = 1, 2, \dots$ – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанного в пункте 1 настоящей Программы;
- $j = 1, 2, \dots$ – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- $q = 1, 2, \dots$ – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2. настоящей Программы.

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

II. Вариант для формы трёхстороннего договора об оказании услуг по поддержанию цен на производные финансовые инструменты

1. Инструменты и их обозначения, в отношении которых Исполнители обязаны в ходе Торговой сессии на Срочном рынке ПАО Московская Биржа осуществлять в соответствии с настоящей Программой поддержание цен:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента
k=1	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на нефть BRENT

2. Условия выполнения обязательств Исполнителей.

2.1. Для определения параметров обязательств Исполнителей используются следующие понятия:

<u>Спрэд двусторонних котировок</u>	максимальная разница между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой предложения на продажу по поданным Исполнителем 1 заявкам в отношении Инструмента. Значение Спрэда двусторонних котировок определяется величиной, используемой для определения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией данного Инструмента.
<u>Лучшая цена предложения на покупку</u>	цена заявки на покупку, поданной Исполнителем 1 в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Исполнителем 1 заявок на покупку, цена которых не ниже цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
<u>Лучшая цена предложения на продажу</u>	цена заявки на продажу, поданной Исполнителем 1 в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Исполнителем 1 заявок на продажу, цена которых не выше цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
<u>Центральный страйк (CS)</u>	величина, получаемая в результате округления расчетной цены договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента, за предыдущий расчетный период до цены, кратной шагу страйков в Торговой системе.
<u>Биржевая расчетная волатильность на CS (IV^{CS}_t)</u>	ожидаемая волатильность на CS, рассчитанная Биржей и публикуемая в Торговой системе.
<u>Волатильность Инструмента на CS (IV^{CS})</u>	расчетная величина, определяемая по формуле: $VA * 0,0002 * \sqrt{T}$, где VA – цена договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента; T – количество календарных дней до даты окончания обращения Инструмента.
<u>Квант</u>	период времени Торговой сессии, в течение которого Исполнитель 1 обязан подавать заявки, обозначаемый как $q= 1, 2, \dots$ (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта (T_s) измеряется в секундах.

<u>Совокупная продолжительность Кванта (Topt)</u>	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.
<u>Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm)</u>	величина, определяемая в секундах в рамках одного Кванта как суммарная продолжительность поддержания Исполнителем 1 двусторонних котировок отдельно по каждому Инструменту с учетом срока исполнения.
<u>Ближайший срок исполнения по Инструменту</u>	срок исполнения по Инструменту наименее удаленный от Торгового дня, в который осуществляется поддержание цен по данному Инструменту, обозначаемый как i=n (где n= 1, 2, ... – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
<u>Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту</u>	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: $i = n + 1$
<u>Отчетный период</u>	календарный месяц

2.2. Параметры обязательств Исполнителей.

2.2.1. Исполнители выполняют обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблице №1 настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания в течение Кванта q=1 двусторонних котировок по Маржируемому опциону на фьючерсный контракт на нефть BRENT» k=1 с ближайшим сроком исполнения							
№	Тип Инструмента	Страйки Инструмента	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm) от Совокупной Продолжительности Кванта (Topt)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
1	CALL	CS	100	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%	70%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+1	100	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%		
3		CS+2	100	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%		
4		CS+3	100	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%		
5		CS+4	50	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%		
6		CS+5	50	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%		
7		CS+6	50	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%		
8	PUT	CS	100	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%		
9		CS-1	100	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%		
10		CS-2	100	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%		
11		CS-3	100	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%		
12		CS-4	50	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%		
13		CS-5	50	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%		
14		CS-6	50	Макс (0,06;0,06* IVcst * IVcs)	55%		

2.2.2. Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, не приходящиеся на каждый месяц.

2.2.3. Значение Спрэда двусторонней котировки по всем Инструментам с i -м сроком исполнения увеличивается:

- в 1,5 раза с 1 (первого) по 4 (четвертый) Торговый день Отчетного периода, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов с $(i-1)$ -м сроком исполнения, в который у Исполнителей возникли обязательства, указанные в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении соответствующих Инструментов.

2.2.4. Обязанность Исполнителей в текущий Отчетный период поддерживать цену по всем Инструментам с ближайшим сроком исполнения ($i=n$) прекращается по окончании Торгового дня, предшествующего последнему дню заключения соответствующих Инструментов. Обязанность Исполнителей в текущий Отчетный период поддерживать цену по всем Инструментам со следующим за ближайшим сроком исполнения ($i=n+1$) возникает, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов с ближайшим сроком исполнения.

2.3. В течение q -ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 7 (семи) раз не соблюдать один из параметров исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k -ого Инструмента с i -ым сроком исполнения. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k -ому Инструменту в течение q -ого Кванта Торгового дня, 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, равен сумме вознаграждений, определяемых по формулам №1-2 в отношении каждой группы кодов раздела регистра учета позиций, используемых при выполнении обязательств Исполнителей в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера:

Формула №1:

$$0.5 * \sum_{q,j,k} BSMM_{j,q}^k * (I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) + 1) * L_q(Tmst_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k), \text{ где:}$$

- I_q принимает следующие значения:

$$I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) = \begin{cases} 1, \text{ если } \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} \geq 85\% \\ \left(\frac{\left(\frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} - 70\% \right)}{(85\% - 70\%)} \right)^5, \text{ если } 70\% \leq \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} < 85\% \\ -1, \text{ иначе} \end{cases}$$

- $L_q(Tmst_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmst_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} \geq 55\% \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}$
- $Tmm_{j,q}^k$ – общая продолжительность поддержания Двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $Topt_{j,q}^k$ – продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $Tmst_{j,q}^k$ – минимальное значение продолжительности поддержания Двусторонних котировок из всех значений продолжительности поддержания Двусторонних котировок по каждому Страйку, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $BSMM_{j,q}^k$ – сумма биржевого сбора, взимаемая с Исполнителя 1 по рыночным сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании заявок, поданных Исполнителем 1 по поручению Исполнителя 2 и содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств Исполнителей в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера;

Формула №2:

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

- F_1 - 300 000 (Триста тысяч) рублей;
- F_2 - 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- F_3 - 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- N – порядковый номер места, занимаемого Исполнителем 1 в общем рейтинге по итогам Отчетного периода, определяемого значением рейтинга Исполнителя 1 (R) в рейтинге всех маркет-мейкеров, исходя из того, что N=1 при максимальном значении R в рейтинге всех маркет-мейкеров. При этом R определяется по следующей формуле:

$$R = \sum_{q,j,k} R_{j,1}^k = \sum_{q,j,k} (\alpha * \lambda * \frac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} + \beta * VT_{j,1}^k + \gamma * OP_{j,q}^k), \text{ где}$$

- $R_{j,q}^k$ – значение рейтинга Исполнителя 1 в j-й Торговый день;
- $VT_{j,q}^k = \frac{\sigma * VT_{j,1}^{actMM} + VT_{j,1}^{pasMM}}{VT_{j,1}^{Total}^k}$
- $VT_{j,q}^{actMM}^k$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Исполнителя 1 в отношении k-ого Инструмента, поданных им по поручению

Исполнителя 2 (с указанием соответствующих данному Инструменту кодов раздела регистра учета позиций) и зарегистрированных в Реестре заявок с большими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;

- $VT_{j,q}^{k, pasMM}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Исполнителя 1 в отношении k-ого Инструмента, поданных им по поручению Исполнителя 2 (с указанием соответствующих данному Инструменту кодов раздела регистра учета позиций) и зарегистрированных в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;

- $VT_{j,q}^{k, Total}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных всеми маркет-мейкерами в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;

$$OP_{j,q}^k = \frac{OP_{j,q}^{k, MM}}{OP_{j,q}^{k, Total}} ;$$

- $OP_{j,q}^{k, MM}$ – фактический объем длинных и коротких позиций Исполнителя 1, определяемый по окончании q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (измеряется в контрактах);

- $OP_{j,q}^{k, Total}$ – фактический объем длинных и коротких позиций всех маркет-мейкеров в контрактах, определяемый по окончании q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;

- α – коэффициент, значение которого равно 0.50;

- λ – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

$$\lambda = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmm_{j,q}^k}{Tort_{j,q}^k} \geq 70\% \\ 0.8, & \text{если } 50\% \leq \frac{Tmm_{j,q}^k}{Tort_{j,q}^k} < 70\% \\ 0.3, & \text{иначе} \end{cases}$$

- \mathcal{B} – коэффициент, значение которого равно 0.45;

- \mathcal{Y} – коэффициент, значение которого равно 0.05;

- σ – коэффициент, значение которого равно 0.25;

- $k = 1, 2, \dots$ – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;

- $j = 1, 2, \dots$ - порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;

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

3.2. В случае наличия у Биржи информации, свидетельствующей по заключению Биржи о недобросовестном поведении Исполнителей, Биржа вправе принять мотивированное решение об аннулировании рейтинга Исполнителя 1 по итогам Отчётного периода или об аннулировании рейтинга Исполнителя 1 за определённый(-ые) Торговый(-ые) день(-и) в данном Отчетном периоде.