

## Программа №1 «Опцион на ФК на Индекс РТС в утреннюю сессию»

### I. Вариант для договоров, заключаемых по форме 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 Индекс РТС (квартальный) <sup>1</sup>
k=2	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на Индекс РТС (месячный) <sup>2</sup>

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, и рассчитывается по формуле, указанной в пункте 2.2.1. настоящей Программы.
<u>Лучшая цена предложения на покупку</u>	цена заявки на покупку, поданной Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером заявок на покупку, цена которых не ниже цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
<u>Лучшая цена предложения на продажу</u>	цена заявки на продажу, поданной Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером заявок на продажу, цена которых не выше цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
<u>Квант</u>	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как $q = 0, 1, \dots$ (где $0, 1, \dots$ – порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта ( $T_s$ ) измеряется в секундах.
<u>Общая продолжительность Кванта (<math>T_{opt}</math>)</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.

<sup>1</sup> «Квартальный» 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>.

<sup>2</sup> «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>.

<u>Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm)</u>	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.
<u>Ближайший срок исполнения по Инструменту</u>	срок исполнения по Инструменту, наименее удаленный от Торгового дня, в который осуществляется поддержание цен по данному Инструменту, обозначаемый как $i=n$ (где $n= 1, 2, \dots$ – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
<u>Следующий за ближайшим сроком исполнения по Инструменту</u>	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: $i= n+1$
<u>Отчетный период</u>	календарный месяц

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

## 2.2. Параметры обязательств Маркет-мейкера.

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

$$\max \{a \times |Premium(X_{i-\Delta}) - Premium(X_{i+\Delta})| \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; b\}, \text{ где}$$

<u>Коэффициенты <math>a</math> и <math>b</math></u>	постоянные величины, определяемые для Инструмента в пункте 2.2.2. настоящей Программы.
<u>Страйк опциона (<math>X</math>)</u>	страйк Инструмента, где $\Delta$ – сдвиг от $i$ -го страйка, $i$ – порядковый номер страйка.
<u><math>Premium(X_i)</math></u>	расчетная цена Инструмента, определенная по итогам Вечерней клиринговой сессии (основного клиринга) для $i$ -го страйка.
<u>Количество дней до исполнения (<math>T_{exp} - T</math>)</u>	количество календарных дней до исполнения Инструмента, где $T_{exp}$ – дата исполнения Инструмента, $T$ – дата расчета Спрэда двусторонних котировок.

2.2.2. Маркет-мейкер выполняет обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблицах №1-2 настоящего пункта:

### Таблица № 1

Условия поддержания в течение Кванта $q=0$ двусторонних котировок по Маржируемым опционам на фьючерсный контракт на Индекс РТС (квартальный) $k=1$ с ближайшим сроком исполнения
--

№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ( $Spread_{MM}$ )	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=0)
1	CALL	CS	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 100\}$	55%	60%	07:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2		CS+2500	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
3		CS+5000	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
4		CS+7500	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		
5		CS+10000	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		
6	PUT	CS	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 100\}$	55%		
7		CS-2500	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
8		CS-5000	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
9		CS-7500	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		
10		CS-10000	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		

**Таблица №2**

Условия поддержания в течение Кванта q=0 двусторонних котировок по Маржируемому опциону на фьючерсный контракт на Индекс РТС (месячный) k=2 с ближайшим сроком исполнения							
№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ( $Spread_{MM}$ )	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=0)
1	CALL	CS	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 100\}$	55%	60%	07:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2		CS+2500	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		

3		CS+5000	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
4		CS+7500	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		
5		CS+10000	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		
6	PUT	CS	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 100\}$	55%		
7		CS-2500	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
8		CS-5000	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
9		CS-7500	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		
10		CS-10000	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		

2.2.3. Для k=1: Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на 3 (третий) четверг марта, июня, сентября и декабря. Для k=2: Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на 3 (третий) четверг календарного месяца, кроме марта, июня, сентября и декабря.

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-м сроком исполнения. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k-ому Инструменту с i-м сроком исполнения в течение q-ого Кванта Торгового дня, такие услуги в течение q-ого Кванта в отношении всех Инструментов считаются не оказанными.

### 3. Вознаграждение Маркет-мейкера.

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

$$0,25 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{active}^{k,j,q} \times (I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) + 1) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\} + \\ + 0,50 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{passive}^{k,j,q} \times (I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) + 1) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\}$$

, где

- $I_q$  принимает следующее значения:

$$I_q(Tmm_{j,q}^k; T opt_{j,q}^k) = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmm_{j,q}^k}{T opt_{j,q}^k} \geq 85\% \\ \left( \frac{\left( \frac{Tmm_{j,q}^k}{T opt_{j,q}^k} - 60\% \right)}{(85\% - 60\%)} \right)^5, & \text{если } 60\% \leq \frac{Tmm_{j,q}^k}{T opt_{j,q}^k} < 85\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

- $Tmm_{j,q}^k$  – общая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $T opt_{j,q}^k$  – 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 (за исключением безадресных индикативных 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<sup>3</sup>;
- $Fee_{passive}^{k,j,q}$  – 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 (за исключением безадресных индикативных 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 меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам;
- $k = 1, 2, \dots$  – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанного в пункте 1 настоящей Программы;

<sup>3</sup> Термин определяется в соответствии правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа.

- $j = 1, 2, \dots$  – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- $q = 0, 1, \dots$  – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k) = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmst_{j,q}^k}{Ts_{j,q}^k} \geq 55\% \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}$

**Формула №2:**

$$\frac{\sum_{k,j,q} \{ [\max(0; I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) \times (S_2 - S_1) + S_1)] \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k) \}}{\sum_{k,j,q} K_{j,q}^k}$$

, где

- $S_1$  – 75 000 (Семьдесят пять тысяч) рублей;
- $S_2$  – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- $K_{j,q}^k$  – количество сроков исполнения по к-ому Инструменту, по которому Маркет-мейкер в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день обязан выполнять условия поддержания двусторонних котировок, предусмотренных в пункте 2.2. настоящей Программы.

## II. Вариант для договоров, заключаемых по форме трехстороннего 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 Индекс РТС (квартальный) <sup>4</sup>
k=2	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на Индекс РТС (месячный) <sup>5</sup>

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, и рассчитывается по формуле, указанной в пункте 2.2.1. настоящей Программы.
<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>Квант</u>	период времени Торговой сессии, в течение которого Исполнитель 1 обязан подавать заявки, обозначаемый как $q=0, 1, \dots$ (где $0, 1, \dots$ - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта ( $T_s$ ) измеряется в секундах.
<u>Общая продолжительность Кванта (<math>T_{opt}</math>)</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.

<sup>4</sup> «Квартальный» 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>.

<sup>5</sup> «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>.

<u>Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm)</u>	величина, определяемая в секундах в рамках одного Кванта как суммарная по страйкам 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 $n= 1, 2, \dots$ – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
<u>Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту</u>	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: $i= n+1$
<u>Отчетный период</u>	календарный месяц

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

## 2.2. Параметры обязательств Исполнителей.

2.2.1. Значение Спрэда двусторонних котировок в обязательствах Исполнителя 1 определяется по формуле с последующим округлением до минимального шага цены Инструмента по правилу математического округления:

$$\max \{a \times |Premium(X_{i-\Delta}) - Premium(X_{i+\Delta})| \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; b\}, \text{ где}$$

<u>Коэффициенты <math>a</math> и <math>b</math></u>	постоянные величины, определяемые для Инструмента в пункте 2.2.2. настоящей Программы.
<u>Страйк опциона (X)</u>	страйк Инструмента, где $\Delta$ – сдвиг от $i$ -го страйка, $i$ – порядковый номер страйка.
<u>Premium (<math>X_i</math>)</u>	расчетная цена Инструмента, определенная по итогам Вечерней клиринговой сессии (основного клиринга) для $i$ -го страйка.
<u>Количество дней до исполнения (<math>T_{exp} - T</math>)</u>	количество календарных дней до исполнения Инструмента, где $T_{exp}$ – дата исполнения Инструмента, $T$ – дата расчета Спрэда двусторонних котировок.

2.2.2. Исполнители выполняют обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблицах №1-2 настоящего пункта:

### Таблица № 1

Условия поддержания в течение Кванта $q=0$ двусторонних котировок по Маржируемым опционам на фьючерсный контракт на Индекс РТС (квартальный) $k=1$ с ближайшим сроком исполнения
--



№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ( $Spread_{MM}$ )	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=0)
1	CALL	CS	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 100\}$	55%	60%	07:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2		CS+2500	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
3		CS+5000	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
4		CS+7500	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		
5		CS+10000	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		
6	PUT	CS	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 100\}$	55%		
7		CS-2500	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
8		CS-5000	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
9		CS-7500	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		
10		CS-10000	50	$\max \{1,4 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		

**Таблица №2**

Условия поддержания в течение Кванта q=0 двусторонних котировок по Маржируемому опциону на фьючерсный контракт на Индекс РТС (месячный) k=2 с ближайшим сроком исполнения							
№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ( $Spread_{MM}$ )	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=0)
1	CALL	CS	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 100\}$	55%	60%	07:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2		CS+2500	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		

3		CS+5000	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
4		CS+7500	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		
5		CS+10000	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		
6	PUT	CS	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 100\}$	55%		
7		CS-2500	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
8		CS-5000	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 70\}$	55%		
9		CS-7500	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		
10		CS-10000	25	$\max \{3,6 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 50\}$	55%		

2.2.3. Для k=1: Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на 3 (третий) четверг марта, июня, сентября и декабря. Для k=2: Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на 3 (третий) четверг календарного месяца, кроме марта, июня, сентября и декабря.

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 Исполнители 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-м сроком исполнения. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Исполнителями услуг по k-ому Инструменту с i-м сроком исполнения в течение q-ого Кванта Торгового дня, такие услуги в течение q-ого Кванта в отношении всех Инструментов 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 №1-2 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:

$$0,25 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{active}^{k,j,q} \times (I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) + 1) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\} + \\ + 0,50 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{passive}^{k,j,q} \times (I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) + 1) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\}$$

, где

- $I_q$  принимает следующие значения:

$$I_q(Tmm_{j,q}^k; T opt_{j,q}^k) = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmm_{j,q}^k}{T opt_{j,q}^k} \geq 85\% \\ \left( \frac{\left( \frac{Tmm_{j,q}^k}{T opt_{j,q}^k} - 60\% \right)}{(85\% - 60\%)} \right)^5, & \text{если } 60\% \leq \frac{Tmm_{j,q}^k}{T opt_{j,q}^k} < 85\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

- $Tmm_{j,q}^k$  – общая продолжительность поддержания Исполнителем 1 двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $T opt_{j,q}^k$  – 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 Исполнителем 1 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 Исполнителя 1 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 (за исключением безадресных индикативных заявок), поданных Исполнителем 1 по поручению Исполнителя 2 и содержащих код(-ы) 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, при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с большими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам<sup>6</sup>;
- $Fee_{passive}^{k,j,q}$  – сумма биржевого сбора и комиссионного вознаграждения за клиринг, взимаемая с Исполнителя 1 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 (за исключением безадресных индикативных заявок), поданных Исполнителем 1 по поручению Исполнителя 2 и содержащих код(-ы) 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, при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам;

<sup>6</sup> Термин определяется в соответствии с правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа.

- $k = 1, 2, \dots$  – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанного в пункте 1 настоящей Программы;
- $j = 1, 2, \dots$  – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- $q = 0, 1, \dots$  – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k) = \begin{cases} 1, \text{ если } \frac{Tmst_{j,q}^k}{Ts_{j,q}^k} \geq 55\% \\ 0, \text{ иначе} \end{cases}$

**Формула №2:**

$$\frac{\sum_{k,j,q} \{[\max(0; I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) \times (S_2 - S_1) + S_1)] \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\}}{\sum_{k,j,q} K_{j,q}^k}$$

, где

- $S_1$  – 75 000 (Семьдесят пять тысяч) рублей;
- $S_2$  – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- $K_{j,q}^k$  – количество сроков исполнения по  $k$ -ому Инструменту, по которому Исполнитель 1 в течение  $q$ -ого Кванта в  $j$ -й Торговый день обязан выполнять условия поддержания двусторонних котировок, предусмотренных в пункте 2.2. настоящей Программы.