

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 глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции «Икс 5 Ритейл Груп Н.В» (недельный)
k=8	Опцион на глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции «Икс 5 Ритейл Груп Н.В» (месячный)
k=9	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Интер РАО ЕЭС» (недельный)
k=10	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Интер РАО ЕЭС» (месячный)
k=11	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НК «ЛУКОЙЛ» (недельный)
k=12	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НК «ЛУКОЙЛ» (месячный)
k=13	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (недельный)
k=14	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (месячный)
k=15	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Мечел» (недельный)
k=16	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Мечел» (месячный)
k=17	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НОВАТЭК» (недельный)
k=18	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НОВАТЭК» (месячный)
k=19	Опцион на американские депозитарные расписки на акции «Озон Холдингс ПиЭлСи» (недельный)
k=20	Опцион на американские депозитарные расписки на акции «Озон Холдингс ПиЭлСи» (месячный)
k=21	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ПИК-специализированный застройщик» (недельный)
k=22	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ПИК-специализированный застройщик» (месячный)
k=23	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Полус» (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=24	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Полюс» (месячный)
k=25	Опцион на обыкновенные акции «Полиметалл Интернэшнл» (недельный)
k=26	Опцион на обыкновенные акции «Полиметалл Интернэшнл» (месячный)
k=27	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Сбербанк» (недельный)
k=28	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Сбербанк» (месячный)
k=29	Опцион на привилегированные акции «ПАО Сбербанк» (недельный)
k=30	Опцион на привилегированные акции «ПАО Сбербанк» (месячный)
k=31	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа компаний «Самолет» (недельный)
k=32	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа компаний «Самолет» (месячный)
k=33	Опцион на обыкновенные акции ПАО "Сургутнефтегаз" (недельный)
k=34	Опцион на обыкновенные акции ПАО "Сургутнефтегаз" (месячный)
k=35	Опцион на глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции «ТиСиЭс Груп Холдинг ПиЭлСи» (недельный)
k=36	Опцион на глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции «ТиСиЭс Груп Холдинг ПиЭлСи» (месячный)
k=37	Опцион на глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции «VK Company Limited» (недельный)
k=38	Опцион на глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции «VK Company Limited» (месячный)
k=39	Опцион на обыкновенные акции «Банк ВТБ» (ПАО) (недельный)
k=40	Опцион на обыкновенные акции «Банк ВТБ» (ПАО) (месячный)
k=41	Опцион на акции иностранного эмитента «Public Limited Liability Company Yandex N.V.» (недельный)
k=42	Опцион на акции иностранного эмитента «Public Limited Liability Company Yandex N.V.» (месячный)
k=43	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Нефтяная компания «Роснефть» (недельный)
k=44	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Нефтяная компания «Роснефть» (месячный)
k=45	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Татнефть» им В.Д. Шашина (недельный)
k=46	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Татнефть» им В.Д. Шашина (месячный)
k=47	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Московская Биржа» (недельный)
k=48	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Московская Биржа» (месячный)
k=49	Опцион на обыкновенные акции ПАО «МТС» (недельный)
k=50	Опцион на обыкновенные акции ПАО «МТС» (месячный)
k=51	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа Позитив» (недельный)
k=52	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа Позитив» (месячный)

k=53	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ИСКЧ» (недельный)
k=54	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ИСКЧ» (месячный)

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 $q=1, 2, \dots$ (где $1, 2, \dots$ - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта (T_s) измеряется в секундах.
<u>Общая 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 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 подача и поддержание двусторонних котировок 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
<u>Step</u>	шаг страйков. Задается Биржей перед запуском опционной серии и остается постоянным до экспирации.

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</u> <i>a</i> и <i>b</i>	постоянные величины, определяемые для Инструмента в пункте 2.2.2. настоящей Программы.
<u>Страйк опциона (X)</u>	страйк Инструмента, где Δ – сдвиг от i-го страйка, i – порядковый номер страйка.
<u>Premium (X_i)</u>	расчетная цена Инструмента, определенная по итогам Вечерней клиринговой сессии (основного клиринга) для i-го страйка.
<u>Количество дней до исполнения (T_{exp} – T)</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=1 двусторонних котировок по премиальному опциону на обыкновенные акции ПАО «Газпром» k=1(недельный) с ближайшим и следующим за ближайшим сроком исполнения							
№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str) Step=5	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 (Tmin) от общей продолжительности Кванта (Tori)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
1	CALL	CS-STEP*7	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; 3\}$	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
2		CS-STEP*6	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; 3\}$			
3		CS-STEP*5	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; 3\}$			

4		CS-STEP*4	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 3\}$
5		CS-STEP*3	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 3\}$
6		CS-STEP*2	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 3\}$
7		CS-STEP	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 3\}$
8		CS	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
9		CS+STEP	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
10		CS+STEP*2	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
11		CS+STEP*3	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
12		CS+STEP*4	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
13		CS+STEP*5	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
14		CS+STEP*6	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
15		CS+STEP*7	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
16	PUT	CS-STEP*7	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
17		CS-STEP*6	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
18		CS-STEP*5	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
19		CS-STEP*4	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
20		CS-STEP*3	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
21		CS-STEP*2	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
22		CS-STEP	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
23		CS	400	$\max\{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 1,6\}$
24		CS+STEP	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 3\}$
25		CS+STEP*2	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 3\}$

26	CS+STEP*3	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 3\}$		
27	CS+STEP*4	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 3\}$		
28	CS+STEP*5	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 3\}$		
29	CS+STEP*6	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 3\}$		
30	CS+STEP*7	400	$\max\{15 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 3\}$		

Таблица № 2

Условия поддержания в течение Кванта q=1 двусторонних котировок по премиальным опционам с ближайшим сроком и следующий за 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 (T_s)	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (T_{min}) от Общей продолжительности Кванта (T_{opt})	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
k=2	CALL, PUT	5	400	Коэффициент a=15, b=3,2; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=30, b=6	55%	60%	10:00 -18:50
k=3	CALL, PUT	1	600	Коэффициент a=2,5, b=1; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=5, b=2	55%	60%	10:00 -18:50
k=4	CALL, PUT	1	600	Коэффициент a=5 b=2; для put CS+ и call CS- коэффициент a=10, b=4	55%	60%	10:00 -18:50
k=5	CALL, PUT	10	50	Коэффициент a=2, b=8,5; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=4, b=17	55%	60%	10:00 -18:50
k=6	CALL, PUT	10	50	Коэффициент a=4 b=17; для put CS+ и call CS- коэффициент a=8, b=34	55%	60%	10:00 -18:50
k=7	CALL, PUT	25	50	Коэффициент a=5, b=21; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=10, b=42	55%	60%	10:00 -18:50
k=8	CALL, PUT	25	50	Коэффициент a=10 b=42; для put CS+ и call CS- коэффициент a=20, b=84	55%	60%	10:00 -18:50
k=9	CALL, PUT	0.05	200	Коэффициент a=2, b=0,0375; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=4, b=0,075	55%	60%	10:00 -18:50
k=10	CALL, PUT	0.05	200	Коэффициент a=4 b=0,075; для put CS+ и call CS- коэффициент a=8, b=0,15	55%	60%	10:00 -18:50
k=11	CALL, PUT	100	10	Коэффициент a=5, b=41; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=10, b=42	55%	60%	10:00 -18:50
k=12	CALL, PUT	100	10	Коэффициент a=10 b=82; для put CS+ и call CS- коэффициент a=20, b=84	55%	60%	10:00 -18:50

k=13	CALL, PUT	0.5	2000	Коэффициент a=10 , b=0,39; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=20 , b=0,78	55%	60%	10:00 -18:50
k=14	CALL, PUT	0.5	2000	Коэффициент a=20 b=0,78;для put CS+ и call CS- коэффициент a=40, b=1,56	55%	60%	10:00 -18:50
k=15	CALL, PUT	1	600	Коэффициент a=4,5 , b=1,35; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=9 , b=2,7	55%	60%	10:00 -18:50
k=16	CALL, PUT	1	600	Коэффициент a=9 b=2,7;для put CS+ и call CS- коэффициент a=18, b=5,4	55%	60%	10:00 -18:50
k=17	CALL, PUT	10	50	Коэффициент a=2 , b=14; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=4 , b=28	55%	60%	10:00 -18:50
k=18	CALL, PUT	10	50	Коэффициент a=4 b=28;для put CS+ и call CS- коэффициент a=8, b=56	55%	60%	10:00 -18:50
k=19	CALL, PUT	25	50	Коэффициент a=3,5 , b=18; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=7 , b=36	55%	60%	10:00 -18:50
k=20	CALL, PUT	25	50	Коэффициент a=7 b=36;для put CS+ и call CS- коэффициент a=14, b=72	55%	60%	10:00 -18:50
k=21	CALL, PUT	10	100	Коэффициент a=5 , b=8; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=10 , b=16	55%	60%	10:00 -18:50
k=22	CALL, PUT	10	100	Коэффициент a=10 b=16;для put CS+ и call CS- коэффициент a=20, b=32	55%	60%	10:00 -18:50
k=23	CALL, PUT	100	5	Коэффициент a=3 , b=75; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=6 , b=150	55%	60%	10:00 -18:50
k=24	CALL, PUT	100	5	Коэффициент a=6 b=150;для put CS+ и call CS- коэффициент a=12, b=300	55%	60%	10:00 -18:50
k=25	CALL, PUT	10	50	Коэффициент a=3 , b=3,69; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=6 , b=7,38	55%	60%	10:00 -18:50
k=26	CALL, PUT	10	50	Коэффициент a=6 b=7,38;для put CS+ и call CS- коэффициент a=12, b=14,76	55%	60%	10:00 -18:50
k=27	CALL, PUT	5	800	Коэффициент a=3 , b=1,1; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=6 , b=2;	55%	60%	10:00 -18:50
k=28	CALL, PUT	5	800	Коэффициент a=6 b=2,2;для put CS+ и call CS- коэффициент a=12, b=4	55%	60%	10:00 -18:50
k=29	CALL, PUT	5	350	Коэффициент a=3 , b=1,1; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=6 , b=2	55%	60%	10:00 -18:50
k=30	CALL, PUT	5	350	Коэффициент a=6 b=2,2;для put CS+ и call CS- коэффициент a=12, b=4	55%	60%	10:00 -18:50
k=31	CALL, PUT	50	25	Коэффициент a=13 , b=30; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=26 , b=60	55%	60%	10:00 -18:50
k=32	CALL, PUT	50	25	Коэффициент a=26 b=60;для put CS+ и call CS- коэффициент a=52, b=120	55%	60%	10:00 -18:50
k=33	CALL, PUT	0.5	50	Коэффициент a=3 , b=0,27; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=6 , b=0,54	55%	60%	10:00 -18:50
k=34	CALL, PUT	0.5	50	Коэффициент a=6 b=0,54;для put CS+ и call CS- коэффициент a=12, b=1,08	55%	60%	10:00 -18:50
k=35	CALL, PUT	50	20	Коэффициент a=5 , b=36; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=10 , b=72	55%	60%	10:00 -18:50

k=36	CALL, PUT	50	20	Коэффициент a=10 b=72; для put CS+ и call CS- коэффициент a=20, b=144	55%	60%	10:00 -18:50
k=37	CALL, PUT	10	150	Коэффициент a=3,5, b=6; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=7, b=12	55%	60%	10:00 -18:50
k=38	CALL, PUT	10	150	Коэффициент a=7 b=12; для put CS+ и call CS- коэффициент a=14, b=24	55%	60%	10:00 -18:50
k=39	CALL, PUT	0.0005	500	Коэффициент a=3,5, b=0,00015; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=7, b=0,0003	55%	60%	10:00 -18:50
k=40	CALL, PUT	0.0005	500	Коэффициент a=7 b=0,0003; для put CS+ и call CS- коэффициент a=14, b=0,0006	55%	60%	10:00 -18:50
k=41	CALL, PUT	25	50	Коэффициент a=4, b=20; для put CS+ и call CS- Коэффициент a=8, b=40	55%	60%	10:00 -18:50
k=42	CALL, PUT	25	50	Коэффициент a=8 b=40; для put CS+ и call CS- коэффициент a=16, b=80	55%	60%	10:00 -18:50
k=43	CALL, PUT	10	300	Коэффициент a=1,5 b=3; для put CS+ и call CS- коэффициент a=3, b=6	55%	60%	10:00 -18:50
k=44	CALL, PUT	10	300	Коэффициент a=3 b=6; для put CS+ и call CS- коэффициент a=6, b=12	55%	60%	10:00 -18:50
k=45	CALL, PUT	10	300	Коэффициент a=1,5 b=3; для put CS+ и call CS- коэффициент a=3, b=6	55%	60%	10:00 -18:50
k=46	CALL, PUT	10	300	Коэффициент a=3 b=6; для put CS+ и call CS- коэффициент a=6, b=12	55%	60%	10:00 -18:50
k=47	CALL, PUT	1	1000	Коэффициент a=20 b=1; для put CS+ и call CS- коэффициент a=40, b=2	55%	60%	10:00 -18:50
k=48	CALL, PUT	1	1000	Коэффициент a=40 b=2; для put CS+ и call CS- коэффициент a=80, b=4	55%	60%	10:00 -18:50
k=49	CALL, PUT	10	400	Коэффициент a=2 b=2,5; для put CS+ и call CS- коэффициент a=4, b=5	55%	60%	10:00 -18:50
k=50	CALL, PUT	10	400	Коэффициент a=4 b=5; для put CS+ и call CS- коэффициент a=8, b=10	55%	60%	10:00 -18:50
k=51	CALL, PUT	10	50	Коэффициент a=15 b=14; для put CS+ и call CS- коэффициент a=30, b=28	55%	60%	10:00 -18:50
k=52	CALL, PUT	10	50	Коэффициент a=30 b=28; для put CS+ и call CS- коэффициент a=60, b=56	55%	60%	10:00 -18:50
k=53	CALL, PUT	1	1000	Коэффициент a=20 b=1; для put CS+ и call CS- коэффициент a=40, b=2	55%	60%	10:00 -18:50
k=54	CALL, PUT	1	1000	Коэффициент a=40 b=2; для put CS+ и call CS- коэффициент a=80, b=4	55%	60%	10:00 -18:50

2.2.3. Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на каждую среду календарного месяца.

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 q-ого Кванта Торгового дня, такие услуги в течение q-ого 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:

$$0.25 \times \sum_{k,j,q} \{ Fee_{active}^{k,j,q} \times (I_q(Tmm_{j,q}^k; Opt_{j,q}^k) + 1) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k) \}$$

при q=1

$$0.25 \times \sum_{k,j} \{ Fee_{active}^{k,j,1} \times (I_1(Tmm_{j,1}^k; Opt_{j,1}^k) + 1) \times L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k) \}$$

, где

- I_1 принимает следующее значения:

$$I_1(Tmm_{j,1}^k; Opt_{j,1}^k) = \begin{cases} 1, \text{ если } \frac{Tmm_{j,1}^k}{Opt_{j,1}^k} \geq 80\% \\ \left(\frac{\frac{Tmm_{j,1}^k}{Opt_{j,1}^k} - 60\%}{80\% - 60\%} \right)^5, \text{ если } 60\% \leq \frac{Tmm_{j,1}^k}{Opt_{j,1}^k} < 80\% \\ -1, \text{ иначе} \end{cases}$$

- $Tmm_{j,q}^k$ – Общая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Opt_{j,q}^k$ – 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, 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 сделкам²;

- $k = 1, 2, \dots$ – 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.
- $L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k) = L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k) = \begin{cases} 1, \text{ если } \frac{Tmst_{j,q}^k}{Ts_{j,q}^k} \geq 55\% \\ 0, \text{ иначе} \end{cases}$

Формула №2:

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

при $q=1$

$$\sum_k \frac{\sum_j \{ [\max(0; I_1(Tmm_{j,1}^k; Topt_{j,1}^k) \times (S_2 - S_1) + S_1)] \times L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k) \}}{\sum_j K_{j,1}^k}$$

, где

при $k=1-42$:

- S_1 – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- S_2 – 100 000 (Сто тысяч) рублей;

при $k=43-54$:

- S_1 – 25 000 (Двадцать пять тысяч) рублей;
- S_2 – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- $K_{j,q}^k$ – количество сроков исполнения по k -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. При определении количества Торговых дней соответствующего месяца, также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

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