

## 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) <sup>1</sup>
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 «Полюс» (недельный)
k=24	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Полюс» (месячный)

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

k=25	Опцион на обыкновенные акции «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)

## 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 (<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.
<u>Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (<math>T_{mm}</math>)</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.
<u>Базисный актив (u)</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 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:

$$\max \left\{ a \times IV * \text{vega} * 100 \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; b\% \right\}, \text{ где}$$

<u>Коэффициенты</u> <i>a и b</i>	постоянные величины, определяемые для Инструмента в пункте 2.2.2. настоящей Программы.
<u>IV (X)</u>	Временная волатильность опционов по страйкам, в долях
<u>Vega (X<sub>i</sub>)</u>	Чувствительность к изменению волатильности
<u>Количество дней до исполнения (T<sub>exp</sub> – T)</u>	количество календарных дней до исполнения Инструмента, где T <sub>exp</sub> – 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=10	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки (Spread <sub>MM</sub> )	Коэффициент $\omega_k$ , str	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок от продолжительности Кванта (Ts)	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (T <sub>min</sub> ) от Общей продолжительности Кванта	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
1	CAL L	CS-STEP*7	400	$\max \{0, 14 * IV * \text{vega} * 100 / \sqrt{(T_{exp} - T) / 365}; 2\% \}$	0.033 3	75%	75%	10:00 - 18:50 МСК (UTC+ 3)

2		CS-STEP*6	400	$\max\{0, 14 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 2\% \}$	0.033 3			
3		CS-STEP*5	400	$\max\{0, 14 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 2\% \}$	0.033 3			
4		CS-STEP*4	400	$\max\{0, 14 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 2\% \}$	0.033 3			
5		CS-STEP*3	400	$\max\{0, 14 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 2\% \}$	0.033 3			
6		CS-STEP*2	400	$\max\{0, 14 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 2\% \}$	0.033 3			
7		CS-STEP	400	$\max\{0, 14 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 2\% \}$	0.033 3			
8		CS	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 8			
9		CS+STEP	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			
10		CS+STEP* 2	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			
11		CS+STEP* 3	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			
12		CS+STEP* 4	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			
13		CS+STEP* 5	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			
14		CS+STEP* 6	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			
15		CS+STEP* 7	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			
16	PUT	CS-STEP*7	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			
17		CS-STEP*6	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			
18		CS-STEP*5	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			
19		CS-STEP*4	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			
20		CS-STEP*3	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			
21		CS-STEP*2	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			
22		CS-STEP	400	$\max\{0, 07 \cdot IV \cdot \text{vega} \cdot 100 / \sqrt{((T_{\text{exp}} - T) / 365)}; 1\% \}$	0.033 3			

23	CS	400	$\max\{0,07*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1\%$	0.033 8			
24	CS+STEP	400	$\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$	0.033 3			
25	CS+STEP* 2	400	$\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$	0.033 3			
26	CS+STEP* 3	400	$\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$	0.033 3			
27	CS+STEP* 4	400	$\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$	0.033 3			
28	CS+STEP* 5	400	$\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$	0.033 3			
29	CS+STEP* 6	400	$\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$	0.033 3			
30	CS+STEP* 7	400	$\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$	0.033 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)	Step	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней Котировки ( $Spread_{MM}$ )	Коэффициент ok, str	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок от продолжительности Кванта ( $T_s$ )	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок ( $T_{mm}$ ) от	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
k=2	CALL, PUT	10	400	Коэффициент $a=0,1$ , $b=1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2$ , $b=2\%$	0.0338 для CS, 0.0333 - другие	75%	75%	10:00 - 18:50 МСК
k=3	CALL, PUT	2	600	Коэффициент $a=0,07$ $b=1\%$ ; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14$ , $b=2\%$	0.0338 для CS, 0.0333 - другие	75%	75%	10:00 - 18:50 МСК
k=4	CALL, PUT	2	600	Коэффициент $a=0,1$ , $b=1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2$ , $b=2\%$	0.0338 для CS, 0.0333 - другие	75%	75%	10:00 - 18:50 МСК
k=5	CALL, PUT	20	50	Коэффициент $a=0,07$ $b=1\%$ ; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14$ , $b=2\%$	0.0338 для CS, 0.0333 - другие	75%	75%	10:00 - 18:50 МСК
k=6	CALL, PUT	20	50	Коэффициент $a=0,1$ , $b=1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2$ , $b=2\%$	0.0338 для CS, 0.0333 - другие	75%	75%	10:00 - 18:50 МСК
k=7	CALL, PUT	50	50	Коэффициент $a=0,07$ $b=1\%$ ; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14$ , $b=2\%$	0.0338 для CS, 0.0333 - другие	75%	75%	10:00 - 18:50 МСК
k=8	CALL, PUT	50	50	Коэффициент $a=0,1$ , $b=1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2$ , $b=2\%$	0.0338 для CS, 0.0333 - другие	75%	75%	10:00 - 18:50 МСК





k=49	CALL, PUT	20	400	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0.0338 для CS, 0.0333 - другие	75%	75%	10:00 - 18:50	МСК
k=50	CALL, PUT	20	400	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0338 для CS, 0.0333 - другие	75%	75%	10:00 - 18:50	МСК
k=51	CALL, PUT	20	50	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0.0338 для CS, 0.0333 - другие	75%	75%	10:00 - 18:50	МСК
k=52	CALL, PUT	20	50	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0338 для CS, 0.0333 - другие	75%	75%	10:00 - 18:50	МСК
k=53	CALL, PUT	2	1000	Коэффициент a=0,07 b=1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,14, b=2%	0.0338 для CS, 0.0333 - другие	75%	75%	10:00 - 18:50	МСК
k=54	CALL, PUT	2	1000	Коэффициент a=0,1 , b=1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,2 , b=2%	0.0338 для CS, 0.0333 - другие	75%	75%	10:00 - 18:50	МСК

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 3 (трех) 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:

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

при q=1

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

, где

- $I_1$  принимает следующее значения:

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

- $Tmm_{j,q}^k$  – Общая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Topt_{j,q}^k$  – Общая продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Tmst_{j,q}^k$  – минимальная фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок из всех значений фактической продолжительности поддержания двусторонних котировок по каждому страйку k-ого Инструмента, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день (измеряется в секундах);
- $TS_{j,q}^k$  – продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Fee_{active}^{k,j,q}$  – сумма биржевого сбора и комиссионного вознаграждения за клиринг, взимаемая с Маркет-мейкера по сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения и страйками, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании безадресных заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащих код(-ы) раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств Маркет-мейкера в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера, при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с большими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам<sup>2</sup>;
- $k = 1, 2, \dots$  – 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.
- $L_q(Tmst_{j,q}^k; TS_{j,q}^k) = L_1(Tmst_{j,1}^k; TS_{j,1}^k) = \begin{cases} 1, \text{ если } \frac{Tmst_{j,q}^k}{TS_{j,q}^k} \geq 75\% \\ 0, \text{ иначе} \end{cases}$

#### Формула №2:

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

, где:

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

- $F_1 = 200\ 000$  (Двести тысяч) рублей;
- $F_2 = 150\ 000$  (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- $F_3 = 50\ 000$  (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  $R$  определяется по следующей формуле:

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

, 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<sup>3</sup>, 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 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 спреда 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

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

обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (измеряется в пунктах). При этом  $EffS_{j,q}^{k,str}$  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);
- $\alpha$  – коэффициент, значение которого равно 0.33;
- $\lambda$  – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

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

- $\beta$  – коэффициент, значение которого равно 0.33;
- $\delta$  – коэффициент, значение которого равно 0.34.

3.2. При определении количества Торговых дней соответствующего месяца, также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.