

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 «Полюс» (недельный) |
| k=24 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Полюс» (месячный) |

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=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 обыкновенные акции МКПАО «ТКС Холдинг» (недельный) |
| k=36 | Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ТКС Холдинг» (месячный) |
| k=37 | Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ВК» (недельный) |
| k=38 | Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ВК» (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 обыкновенные акции МКПАО "ЯНДЕКС" (недельный) |
| k=42 | Опцион на обыкновенные акции МКПАО "ЯНДЕКС" (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 «Артген» (недельный) |
| k=54 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Артген» (месячный) |

| | |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| k=55 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Совкомбанк» (недельный) |
| k=56 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Совкомбанк» (месячный) |
| k=57 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Аэрофлот» (недельный) |
| k=58 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Аэрофлот» (месячный) |
| k=59 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Ростелеком» (недельный) |
| k=60 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Ростелеком» (месячный) |
| k=61 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «ОК РУСАЛ» (недельный) |
| k=62 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «ОК РУСАЛ» (месячный) |
| k=63 | Опцион на привилегированные акции ПАО «Сургутнефтегаз» (недельный) |
| k=64 | Опцион на привилегированные акции ПАО «Сургутнефтегаз» (месячный) |
| k=65 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» (недельный) |
| k=66 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» (месячный) |
| k=67 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Мосэнерго» (недельный) |
| k=68 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Мосэнерго» (месячный) |
| k=69 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Федеральная сетевая компания - Россети» (недельный) |
| k=70 | Опцион на обыкновенные акции ПАО «Федеральная сетевая компания - Россети» (месячный) |
| k=71 | Опцион на привилегированные акции ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина» (недельный) |
| k=72 | Опцион на привилегированные акции ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина» (месячный) |

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

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

| | |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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. |
| <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:

$$\max\left\{\frac{a*IV_{str}*Vega_{str}*100}{\sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}}; b\%\right\}, \text{ где}$$

| | |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| <u>Коэффициенты</u> <i>a и b</i> | постоянные величины, определяемые для Инструмента в пункте 2.2.2. настоящей Программы. |
| <u>IV (X)</u> | Вмененная волатильность опционов по страйкам, в долях |

| | |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <u>Vega (X_i)</u> | Чувствительность к изменению волатильности |
| <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 двухсторонних 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 $q=1$ двухсторонних котировок по премиальному опциону на обыкновенные акции ПАО «Газпром» $k=1$ (недельный) с ближайшим сроком исполнения | | | | | | |
|----|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| № | Тип Инструмента (type) | Страйки Инструмента (str) | Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | Спрэд двухсторонней котировки ($Spread_{MM}$) | Коэффициент ω_k, str | Минимальная продолжительность поддержания двухсторонних котировок от продолжительности Кванта (T_s) | Минимальная Общая продолжительность поддержания двухсторонних котировок (T_{mm}) от общей продолжительности Кванта (T_{opt}) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта ($q=1$) |
| 1 | CALL | CS-STEP*5 | 400 | $\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$ | 0.0454 | 75% | 75% | 10:00 -18:50 МСК (UTC+3) |
| 2 | | CS-STEP*4 | 400 | $\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$ | 0.0454 | | | |
| 3 | | CS-STEP*3 | 400 | $\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$ | 0.0454 | | | |
| 4 | | CS-STEP*2 | 400 | $\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$ | 0.0454 | | | |
| 5 | | CS-STEP | 400 | $\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$ | 0.0454 | | | |
| 6 | | CS | 400 | $\max\{0,07*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1\%$ | 0.0460 | | | |
| 7 | | CS+STEP | 400 | $\max\{0,07*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1\%$ | 0.0454 | | | |
| 8 | | CS+STEP*2 | 400 | $\max\{0,07*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1\%$ | 0.0454 | | | |
| 9 | | CS+STEP*3 | 400 | $\max\{0,07*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1\%$ | 0.0454 | | | |
| 10 | | CS+STEP*4 | 400 | $\max\{0,07*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1\%$ | 0.0454 | | | |
| 11 | | CS+STEP*5 | 400 | $\max\{0,07*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1\%$ | 0.0454 | | | |
| 12 | PUT | CS-STEP*5 | 400 | $\max\{0,07*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1\%$ | 0.0454 | | | |
| 13 | | CS-STEP*4 | 400 | $\max\{0,07*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1\%$ | 0.0454 | | | |

| | | | | | | | | |
|----|--|-----------|-----|--------------------------------------------------------|--------|--|--|--|
| 14 | | CS-STEP*3 | 400 | $\max\{0,07*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1\%$ | 0.0454 | | | |
| 15 | | CS-STEP*2 | 400 | $\max\{0,07*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1\%$ | 0.0454 | | | |
| 16 | | CS-STEP | 400 | $\max\{0,07*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1\%$ | 0.0454 | | | |
| 17 | | CS | 400 | $\max\{0,07*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1\%$ | 0.0460 | | | |
| 18 | | CS+STEP | 400 | $\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$ | 0.0454 | | | |
| 19 | | CS+STEP*2 | 400 | $\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$ | 0.0454 | | | |
| 20 | | CS+STEP*3 | 400 | $\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$ | 0.0454 | | | |
| 21 | | CS+STEP*4 | 400 | $\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$ | 0.0454 | | | |
| 22 | | CS+STEP*5 | 400 | $\max\{0,14*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2\%$ | 0.0454 | | | |

Таблица № 2

| Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по премиальным опционам с ближайшим сроком исполнения | | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| k | Тип Инструмента (type) | Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | Спрэд двусторонней Котировки ($Spread_{MM}$) | Коэффициент ω_k, str | Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок от продолжительности Кванта (T_s) | Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (T_{mm}) от Общей продолжительности Кванта (Торт) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта ($q=1$) |
| 2 | CALL, PUT | 400 | Коэффициент $a=0,1, b=1\%$; для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2, b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% | 10:00 -18:50 МСК (UTC+3) |
| 3 | CALL, PUT | 600 | Коэффициент $a=0,07 b=1\%$; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14, b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% | |
| 4 | CALL, PUT | 600 | Коэффициент $a=0,1, b=1\%$; для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2, b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% | |
| 5 | CALL, PUT | 50 | Коэффициент $a=0,07 b=1\%$; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14, b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% | |
| 6 | CALL, PUT | 50 | Коэффициент $a=0,1, b=1\%$; для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2, b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% | |
| 7 | CALL, PUT | 50 | Коэффициент $a=0,07 b=1\%$; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14, b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% | |
| 8 | CALL, PUT | 50 | Коэффициент $a=0,1, b=1\%$; для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2, b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% | |
| 9 | CALL, PUT | 200 | Коэффициент $a=0,07 b=1\%$; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14, b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% | |
| 10 | CALL, PUT | 200 | Коэффициент $a=0,1, b=1\%$; для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2, b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% | |

| | | | | | | |
|----|--------------|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----|-----|
| 55 | CALL, PUT | 50 | Коэффициент $a=0,07$ $b=1\%$; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 56 | CALL, PUT | 50 | Коэффициент $a=0,1$, $b=1\%$; для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 57 | CALL, PUT | 100 | Коэффициент $a=0,07$ $b=1\%$; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 58 | CALL, PUT | 100 | Коэффициент $a=0,1$, $b=1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 59 | CALL, PUT | 100 | Коэффициент $a=0,07$ $b=1\%$; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 60 | CALL, PUT | 100 | Коэффициент $a=0,1$, $b=1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 61 | CALL, PUT | 200 | Коэффициент $a=0,07$ $b=1\%$; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 62 | CALL, PUT | 200 | Коэффициент $a=0,1$, $b=1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 63 | CALL, PUT | 100 | Коэффициент $a=0,07$ $b=1\%$; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 64 | CALL, PUT | 100 | Коэффициент $a=0,1$, $b=1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 65 | CALL, PUT | 50 | Коэффициент $a=0,07$ $b=1\%$; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 66 | CALL, PUT | 50 | Коэффициент $a=0,1$, $b=1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 67 | CALL, PUT | 200 | Коэффициент $a=0,07$ $b=1\%$; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 68 | CALL, PUT | 200 | Коэффициент $a=0,1$, $b=1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 69 | CALL, PUT | 100 | Коэффициент $a=0,07$ $b=1\%$; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 70 | CALL, PUT | 100 | Коэффициент $a=0,1$, $b=1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 71 | CALL, PUT | 100 | Коэффициент $a=0,07$ $b=1\%$; для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,14$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |
| 72 | CALL, PUT | 100 | Коэффициент $a=0,1$, $b=1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,2$, $b=2\%$ | 0.0460 для CS, 0.0454 - другие | 75% | 75% |

2.2.3. Ближайшим сроком исполнения Инструмента признается соответственно ближайшая дата исполнения соответствующего Инструмента, приходящаяся на каждую среду календарного месяца, кроме третьей среды для недельных серий и каждую третью среду календарного месяца для месячных серий.

2.3. В течение Отчетного периода Исполнители вправе не более 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 к-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:

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

- $Tmm_{j,q}^k$ – Общая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по к-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Opt_{j,q}^k$ – Общая продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по к-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 к-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 к-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 к-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.
- $L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k) = L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k) = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmst_{j,q}^k}{Ts_{j,q}^k} \geq 75\% \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}$

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:

Для $k = 1-34, 37-72$:

- $F_1 = 100\,000$ (Сто тысяч) рублей;
- $F_2 = 75\,000$ (Семьдесят пять тысяч) рублей;
- $F_3 = 50\,000$ (Пятьдесят тысяч) рублей;

Для $k = 35, 36$:

- $F_1 = 160\,000$ (Сто шестьдесят тысяч) рублей;
- $F_2 = 120\,000$ (Сто двадцать тысяч) рублей;
- $F_3 = 80\,000$ (Восемьдесят тысяч) рублей;

- N – порядковый номер места, занимаемого Маркет-мейкером в общем рейтинге по итогам Отчетного периода, определяемого значением рейтинга Маркет-мейкера (R) в рейтинге всех маркет-мейкеров, исходя из того, что $N=1$ при максимальном значении в рейтинге всех маркет-мейкеров. При этом R для всех k , кроме $k=11,12,43,44$ 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;
- $VT_{j,q}^k = \frac{VT_{j,1}^k pasMM}{VT_{j,1}^k pasTotal}$

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

- $VT_{j,q}^{k, pasMM}$ – 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 сделкам³, 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 обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (измеряется в пунктах). При этом $EffS_{j,q}^{k, str}_{MM}$ в каждый момент времени определяется как средневзвешенное по объему заявок Маркет-мейкера значение Спреда двусторонних котировок.
- $Tstr_{j,q}^k$ – фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок по страйку k-ого Инструмента, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день (измеряется в секундах);
- α – коэффициент, значение которого равно 0.33;
- λ – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

$$\lambda = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} \geq 85\% \\ 0.8, & \text{если } 75\% \leq \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} < 85\% \\ 0.3, & \text{иначе} \end{cases}$$
- β – коэффициент, значение которого равно 0.33;
- δ – коэффициент, значение которого равно 0.34.

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

R для k =11,12,43,44 определяется по следующей формуле:

$$R_u = \sum_{q,j} R_{j,1}^k = \sum_{q,j} (\alpha * VO_{j,1}^k + \beta * VT_{j,1}^k + \delta * AvgEffS_{j,1}^{k,str})$$

, где

- $R_{j,q}^k$ – значение рейтинга Маркет-мейкера в j-й Торговый день;
- $VO_{j,q}^k = \frac{VO_{j,1}^{k,actMM}}{VT_{j,1}^{k,Total}}$
- $VT_{j,q}^k = \frac{VT_{j,1}^{k,pasMM}}{VT_{j,1}^{k,Total}}$
- $VT_{j,q}^{k,pasMM}$ – 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 сделкам⁴, 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);
- $VO_{j,q}^{k,actMM}$ – 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 большими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам⁵, 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);
- $VT_{j,q}^{k,Total}$ – 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;

⁴ Термин определяется в соответствии с правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа

⁵ Термин определяется в соответствии с правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа

- $AvgEffS_{j,q}^{k,str} = \frac{Spread_{MM} - AvgEffS_{j,q}^{k,str}_{MM}}{Spread_{MM}}$;
- $AvgEffS_{j,q}^{k,str}_{MM}$ - 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 обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (измеряется в пунктах). При этом $EffS_{j,q}^{k,str}_{MM}$ в каждый момент времени определяется как средневзвешенное по объему заявок Маркет-мейкера значение Спреда двусторонних котировок.
- α – коэффициент, значение которого равно 0.20;
- β – коэффициент, значение которого равно 0.20;
- δ – коэффициент, значение которого равно 0.60.

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