

Программа №1 «Премиальные опционы - недельные»

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:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента
k=1	Премиальный опцион на обыкновенные акции ПАО «Газпром» (недельный) ¹
k=2	Премиальный опцион на обыкновенные акции ПАО Сбербанк (недельный)
k=3	Премиальный опцион на обыкновенные акции ПАО «НК «ЛУКОЙЛ» (недельный)
k=4	Премиальный опцион на обыкновенные акции Банк ВТБ (ПАО) (недельный)
k=5	Премиальный опцион на обыкновенные акции ПАО «ПИК-специализированный застройщик» (недельный) ²
k=6	Недельный опцион на обыкновенные акции «Яндекс Н.В.» (недельный)
k=7	Премиальный опцион на обыкновенные акции ПАО «Мечел» (недельный)
k=8	Премиальный опцион на Глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции «ТиСиЭс Груп Холдинг ПиЭлСи» (недельный)
k=9	Премиальный опцион на обыкновенные акции АК «АЛРОСА» (ПАО) (недельный)
k=10	Премиальный опцион на привилегированные акции «ПАО Сбербанк» (недельный)
k=11	Премиальный опцион на обыкновенные акции ПАО «НОВАТЭК» (недельный)
k=12	Премиальный опцион на обыкновенные акции ПАО «Северсталь» (недельный)
k=13	Премиальный опцион на обыкновенные акции ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (недельный)
k=14	Премиальный опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа компаний «Самолет» (недельный)
k=15	Премиальный опцион на обыкновенные акции ПАО «Полюс» (недельный)
k=16	Премиальный опцион на обыкновенные акции «Полиметалл Интернэшнл» (недельный)
k=17	Премиальный опцион на глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции «Икс 5 Ритейл Груп Н.В» (недельный)
k=18	Премиальный опцион на американские депозитарные расписки на акции «Озон Холдингс ПиЭлСи» (недельный)
k=19	Премиальный опцион на обыкновенные акции ПАО «Сургутнефтегаз» (недельный)
k=20	Премиальный опцион на обыкновенные акции ПАО «Интер РАО ЕЭС» (недельный)
k=21	Премиальный опцион на глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции «VK Company Limited» (недельный)

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

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

² «Недельный» 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>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 таковых 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 a и b</u>	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 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 двусторонних котировок по премиальному опциону на обыкновенные акции ПАО «Газпром» k=1(недельный) с ближайшим и следующий 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 (Tmm) от Общей продолжительности Кванта (Tort)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
1	CALL, PUT	CS+ STEP*3	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; 0,8\}$	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
2		CS+ STEP*2	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; 0,8\}$			
3		CS+ STEP	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; 0,8\}$			
4		CS	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; 0,8\}$			
5		CS-STEP	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; 0,8\}$			
6		CS-STEP*2	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; 0,8\}$			
7		CS-STEP*3	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; 0,8\}$			

8	CS+ STEP*3	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 0,8\}$			
9	CS+ STEP*2	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 0,8\}$			
10	CS+ STEP	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 0,8\}$			
11	CS	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 0,8\}$			
12	CS-STEP	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 0,8\}$			
13	CS-STEP*2	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 0,8\}$			
14	CS-STEP*3	400	$\max \{7,5 \times Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1}) \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 0,8\}$			

Таблица № 2

Условия поддержания в течение Кванта q=1 двусторонних котировок по премиальным опционам с ближайшим сроком и следующий за ближайшим сроком исполнения							
Обозначение Инструмента	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_{mp}) от Общей продолжительности Кванта (T_{opt})	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
k=2	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1 Step=5	800	Коэффициент a=3; b=0,54	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=3	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=100	10	Коэффициент a=5; b=20,25	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=4	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=0,0005	500	Коэффициент a=3,5; b=0,000075	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=5	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=10	100	Коэффициент a=5; b=2,65	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)

k=6	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=25	50	Коэффициент a=4; b=10	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=7	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=1	600	Коэффициент a=4,5; b=0,45	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=8	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=50	20	Коэффициент a=5; b=12,25	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=9	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=1	600	Коэффициент a=2,5; b=0,33	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=10	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=5	350	Коэффициент a=3; b=0,52	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=11	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=10	50	Коэффициент a=2; b=4,85	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=12	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=10	50	Коэффициент a=2; b=2,9	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=13	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=0,5	2000	Коэффициент a=10; b=0,13	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=14	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=50	25	Коэффициент a=13; b=10	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=15	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=100	5	Коэффициент a=3; b=26	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=16	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=10	50	Коэффициент a=3; b=1,23	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)

k=17	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=25	50	Коэффициент a=5; b=7	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=18	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=25	50	Коэффициент a=3,5; b=6	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=19	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=0.5	50	Коэффициент a=3; b=0,09	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=20	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=0.05	200	Коэффициент a=2; b=0,0125	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
k=21	CALL, PUT	Аналогично соответствующим параметрам в Таблице 1, Step=10	150	Коэффициент a=3,5; b=1,95	55%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)

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 Исполнителей в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера.

Формула №1:

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

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 следующие значения:

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

- $Tmm_{j,q}^k$ – Общая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Topt_{j,q}^k$ – 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 сделкам³;
- $k = 1, 2, \dots$ – 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

³ Термин определяется в соответствии с правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулируемыми порядком оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа.

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

, где

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