

Программа №2 «Премияльные 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» (недельная серия) ¹
k=2	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Газпром» (месячная серия)
k=3	Опцион на обыкновенные акции АК «АЛРОСА» (ПАО) (недельная серия)
k=4	Опцион на обыкновенные акции АК «АЛРОСА» (ПАО) (месячная серия)
k=5	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Северсталь» (недельная серия)
k=6	опцион на обыкновенные акции ПАО «Северсталь» (месячная серия)
k=7	Опцион на глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции «Икс 5 Ритейл Груп Н.В» (недельная серия)
k=8	Опцион на глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции «Икс 5 Ритейл Груп Н.В» (месячная серия)
k=9	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Интер РАО ЕЭС» (недельная серия)
k=10	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Интер РАО ЕЭС» (месячная серия)
k=11	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НК «ЛУКОЙЛ» (недельная серия)
k=12	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НК «ЛУКОЙЛ» (месячная серия)
k=13	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (недельная серия)
k=14	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (месячная серия)
k=15	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Мечел» (недельная серия)
k=16	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Мечел» (месячная серия)
k=17	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НОВАТЭК» (недельная серия)
k=18	Опцион на обыкновенные акции ПАО «НОВАТЭК» (месячная серия)
k=19	Опцион на американские депозитарные расписки на акции «Озон Холдингс ПиЭлСи» (недельная серия)
k=20	Опцион на американские депозитарные расписки на акции «Озон Холдингс ПиЭлСи» (месячная серия)
k=21	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ПИК-специализированный застройщик» (недельная серия)
k=22	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ПИК-специализированный застройщик» (месячная серия)
k=23	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Полус» (недельная серия)
k=24	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Полус» (месячная серия)

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» (недельная серия)
k=26	Опцион на обыкновенные акции «Полиметалл Интернэшнл» (месячная серия)
k=27	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Сбербанк» (недельная серия)
k=28	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Сбербанк» (месячная серия)
k=29	Опцион на привилегированные акции «ПАО Сбербанк» (недельная серия)
k=30	Опцион на привилегированные акции «ПАО Сбербанк» (месячная серия)
k=31	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа компаний «Самолет» (недельная серия)
k=32	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа компаний «Самолет» (месячная серия)
k=33	Опцион на обыкновенные акции ПАО "Сургутнефтегаз" (недельная серия)
k=34	Опцион на обыкновенные акции ПАО "Сургутнефтегаз" (месячная серия)
k=35	Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ТКС Холдинг» (недельная серия)
k=36	Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ТКС Холдинг» (месячная серия)
k=37	Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ВК» (недельная серия)
k=38	Опцион на обыкновенные акции МКПАО «ВК» (месячная серия)
k=39	Опцион на обыкновенные акции «Банк ВТБ» (ПАО) (недельная серия)
k=40	Опцион на обыкновенные акции «Банк ВТБ» (ПАО) (месячная серия)
k=41	Опцион на обыкновенные акции МКПАО "ЯНДЕКС" (недельная серия)
k=42	Опцион на обыкновенные акции МКПАО "ЯНДЕКС" (месячная серия)
k=43	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Нефтяная компания «Роснефть» (недельная серия)
k=44	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Нефтяная компания «Роснефть» (месячная серия)
k=45	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Татнефть» им В.Д. Шашина (недельная серия)
k=46	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Татнефть» им В.Д. Шашина (месячная серия)
k=47	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Московская Биржа» (недельная серия)
k=48	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Московская Биржа» (месячная серия)
k=49	Опцион на обыкновенные акции ПАО «МТС» (недельная серия)
k=50	Опцион на обыкновенные акции ПАО «МТС» (месячная серия)
k=51	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа Позитив» (недельная серия)
k=52	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Группа Позитив» (месячная серия)
k=53	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Артген» (недельная серия)

k=54	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Артген» (месячная серия)
k=55	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Совкомбанк» (недельная серия)
k=56	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Совкомбанк» (месячная серия)
k=57	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Аэрофлот» (недельная серия)
k=58	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Аэрофлот» (месячная серия)
k=59	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Ростелеком» (недельная серия)
k=60	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Ростелеком» (месячная серия)
k=61	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ОК РУСАЛ» (недельная серия)
k=62	Опцион на обыкновенные акции ПАО «ОК РУСАЛ» (месячная серия)
k=63	Опцион на привилегированные акции ПАО «Сургутнефтегаз» (недельная серия)
k=64	Опцион на привилегированные акции ПАО «Сургутнефтегаз» (месячная серия)
k=65	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» (недельная серия)
k=66	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» (месячная серия)
k=67	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Мосэнерго» (недельная серия)
k=68	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Мосэнерго» (месячная серия)
k=69	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Федеральная сетевая компания - Россети» (недельная серия)
k=70	Опцион на обыкновенные акции ПАО «Федеральная сетевая компания - Россети» (месячная серия)
k=71	Опцион на привилегированные акции ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина» (недельная серия)
k=72	Опцион на привилегированные акции ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина» (месячная серия)

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 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:

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

<u>Коэффициенты a и b</u>	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_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 (Ts)	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	800	$\max\{0,15*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2,1\}\%$	0.0454	60%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
2		CS-STEP*4	800	$\max\{0,15*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2,1\}\%$	0.0454			
3		CS-STEP*3	800	$\max\{0,15*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2,1\}\%$	0.0454			
4		CS-STEP*2	800	$\max\{0,15*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2,1\}\%$	0.0454			
5		CS-STEP	800	$\max\{0,15*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 2,1\}\%$	0.0454			
6		CS	800	$\max\{0,08*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1,1\}\%$	0.0460			
7		CS+STEP	800	$\max\{0,08*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1,1\}\%$	0.0454			
8		CS+STEP*2	800	$\max\{0,08*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1,1\}\%$	0.0454			
9		CS+STEP*3	800	$\max\{0,08*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1,1\}\%$	0.0454			
10		CS+STEP*4	800	$\max\{0,08*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1,1\}\%$	0.0454			
11		CS+STEP*5	800	$\max\{0,08*IV*vega*100/\sqrt{((T_{exp}-T)/365)}; 1,1\}\%$	0.0454			

12	PUT	CS-STEP*5	800	$\max\{0, 0,8*IV*vega*100/\sqrt{((Texp-T)/365); 1,1\%}\}$	0.0454			
13		CS-STEP*4	800	$\max\{0, 0,8*IV*vega*100/\sqrt{((Texp-T)/365); 1,1\%}\}$	0.0454			
14		CS-STEP*3	800	$\max\{0, 0,8*IV*vega*100/\sqrt{((Texp-T)/365); 1,1\%}\}$	0.0454			
15		CS-STEP*2	800	$\max\{0, 0,8*IV*vega*100/\sqrt{((Texp-T)/365); 1,1\%}\}$	0.0454			
16		CS-STEP	800	$\max\{0, 0,8*IV*vega*100/\sqrt{((Texp-T)/365); 1,1\%}\}$	0.0454			
17		CS	800	$\max\{0, 0,8*IV*vega*100/\sqrt{((Texp-T)/365); 1,1\%}\}$	0.0460			
18		CS+STEP	800	$\max\{0, 0,15*IV*vega*100/\sqrt{((Texp-T)/365); 2,1\%}\}$	0.0454			
19		CS+STEP*2	800	$\max\{0, 0,15*IV*vega*100/\sqrt{((Texp-T)/365); 2,1\%}\}$	0.0454			
20		CS+STEP*3	800	$\max\{0, 0,15*IV*vega*100/\sqrt{((Texp-T)/365); 2,1\%}\}$	0.0454			
21		CS+STEP*4	800	$\max\{0, 0,15*IV*vega*100/\sqrt{((Texp-T)/365); 2,1\%}\}$	0.0454			
22		CS+STEP*5	800	$\max\{0, 0,15*IV*vega*100/\sqrt{((Texp-T)/365); 2,1\%}\}$	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 (<i>Spread_{MM}</i>)	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 (T_{opt})	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
2	CALL, PUT	800	Коэффициент a=0,11 , b=1,1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,21 , b=2,1%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%	10:00 -18:50 МСК (UTC+3)
3	CALL, PUT	1200	Коэффициент a=0,08 b=1,1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,15, b=2,1%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%	
4	CALL, PUT	1200	Коэффициент a=0,11 , b=1,1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,21 , b=2,1%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%	
5	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,04 b=0,5% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,08, b=1%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%	
6	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,05 , b=0,5% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,1 , b=1%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%	
7	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,08 b=1,1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,15, b=2,1%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%	
8	CALL, PUT	100	Коэффициент a=0,11 , b=1,1% для put CS+ и call CS- Коэффициент a=0,21 , b=2,1%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%	
9	CALL, PUT	400	Коэффициент a=0,08 b=1,1% ;для put CS+ и call CS- коэффициент a=0,15, b=2,1%	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%	

[illegible]

[illegible]

54	CALL, PUT	2000	Коэффициент $a=0,11$, $b=1,1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,21$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
55	CALL, PUT	100	Коэффициент $a=0,08$ $b=1,1\%$;для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,15$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
56	CALL, PUT	100	Коэффициент $a=0,11$, $b=1,1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,21$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
57	CALL, PUT	200	Коэффициент $a=0,08$ $b=1,1\%$;для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,15$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
58	CALL, PUT	200	Коэффициент $a=0,11$, $b=1,1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,21$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
59	CALL, PUT	200	Коэффициент $a=0,08$ $b=1,1\%$;для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,15$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
60	CALL, PUT	200	Коэффициент $a=0,11$, $b=1,1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,21$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
61	CALL, PUT	400	Коэффициент $a=0,08$ $b=1,1\%$;для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,15$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
62	CALL, PUT	400	Коэффициент $a=0,11$, $b=1,1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,21$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
63	CALL, PUT	200	Коэффициент $a=0,08$ $b=1,1\%$;для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,15$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
64	CALL, PUT	200	Коэффициент $a=0,11$, $b=1,1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,21$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
65	CALL, PUT	100	Коэффициент $a=0,08$ $b=1,1\%$;для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,15$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
66	CALL, PUT	100	Коэффициент $a=0,11$, $b=1,1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,21$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
67	CALL, PUT	400	Коэффициент $a=0,08$ $b=1,1\%$;для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,15$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
68	CALL, PUT	400	Коэффициент $a=0,11$, $b=1,1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,21$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
69	CALL, PUT	200	Коэффициент $a=0,08$ $b=1,1\%$;для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,15$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
70	CALL, PUT	200	Коэффициент $a=0,11$, $b=1,1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,21$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
71	CALL, PUT	200	Коэффициент $a=0,08$ $b=1,1\%$;для put CS+ и call CS- коэффициент $a=0,15$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%
72	CALL, PUT	200	Коэффициент $a=0,11$, $b=1,1\%$ для put CS+ и call CS- Коэффициент $a=0,21$, $b=2,1\%$	0.0460 для CS, 0.0454 - другие	60%	60%

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 5 (пять) раз не исполнять в течение каждого q-го Кванта каждого Торгового дня обязательства в отношении k-ого

Инструмента с *i*-ым сроком исполнения, указанного в пункте 2.2. настоящей Программы. 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 в отношении любой из серий Инструмента (месячной серии либо недельной серии), 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:

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

где

- $I_{q,i}$ принимает следующее значения:

$$I_{q,i}(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} \geq 75\% \\ \left(\frac{\frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} - 60\%}{75\% - 60\%} \right)^5, & \text{если } 60\% \leq \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} < 75\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

- $Tmm_{j,q}^k$ – 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 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.
- $L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k) = L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k) = \begin{cases} 1, \text{ если } \frac{Tmst_{j,q}^k}{Ts_{j,q}^k} \geq 60\% \\ 0, \text{ иначе} \end{cases}$

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

, где

- S_1 – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- S_2 – 200 000 (Двести 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.

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

4. Биржа оставляет за собой право отказать Маркет-мейкеру в присоединении к данной программе.

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