Программа №1 «Опцион на ФК на курс доллар США – российский рубль (квартальный)»

I. Вариант для договоров, заключаемых с «11» марта 2016 года по форме двухстороннего договора об оказании услуг по поддержанию цен на производные финансовые инструменты

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:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента
k=1	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль

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

Спрэд двусторонних котировок	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.
Лучшая цена предложения на покупку	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.
Лучшая цена предложения на продажу	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.
Центральный страйк (CS)	величина, получаемая в результате округления расчетной цены договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента, за предыдущий расчетный период до цены, кратной шагу страйков в Торговой системе.
Биржевая расчетная волатильность на CS (IV^{cs}_t)	ожидаемая волатильность на **CS**, рассчитанная Биржей и публикуемая в Торговой системе.
Волатильность Инструмента на CS (IV^{cs})	расчетная величина, определяемая по формуле: $BA * 0{,}0002 * \sqrt{T}$, где BA – цена договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента; T – количество календарных дней до даты окончания обращения Инструмента.

Квант	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как q= 1, 2, … (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта (Ts) измеряется в секундах.
Совокупная продолжительность Кванта (Topt)	величина, определяемая по формуле: Topt=Ts*(Kstr_call + Kstr_put), где: Kstr_call - количество страйков Инструмента типа CALL по каждому Кванту; Kstr_put - количество страйков Инструмента типа PUT по каждому Кванту.
Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm)	величина, определяемая в секундах в рамках одного Кванта как суммарная продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок отдельно по каждому Инструменту с учетом срока исполнения.
Ближайший срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту наименее удаленный от Торгового дня, в который осуществляется поддержание цен по данному Инструменту, обозначаемый как i=n (где n= 1, 2, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: i= n+1
Отчетный период	календарный месяц

2.2. Параметры обязательств Маркет-мейкера.

2.2.1. Маркет-мейкер выполняет обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблице №1 настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания в течение Кванта q=1 двусторонних котировок по Маржируемому опциону на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль k=1 с ближайшим сроком исполнения							
№	Тип Инструмента	Страйки Инструмента	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm) от Совокупной Продолжительности Кванта (Topt)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
1	CALL	CS	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%	70%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
3		CS+1000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
4		CS+1500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
5		CS+2000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
6		CS+2500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
7		CS+3000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
8	PUT	CS	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
9		CS-500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
10		CS-1000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
11		CS-1500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
12		CS-2000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		

13		CS-2500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
14		CS-3000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		

2.2.2. Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на март, июнь, сентябрь и декабрь.

2.2.3. Значение Спрэда двусторонней котировки по всем Инструментам с i-м сроком исполнения увеличивается:

- в 1,5 раза с 1 (первого) по 4 (четвертый) Торговый день Отчетного периода, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов с (i-1)-м сроком исполнения, в который у Маркет-мейкера возникли обязательства, указанные в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении соответствующих Инструментов.

2.2.4. Обязанность Маркет-мейкера в текущий Отчетный период поддерживать цену по всем Инструментам с ближайшим сроком исполнения (i=n) прекращается по окончании Торгового дня, предшествующего последнему дню заключения соответствующих Инструментов. Обязанность Маркет-мейкера в текущий Отчетный период поддерживать цену по всем Инструментам со следующим за ближайшим сроком исполнения (i=n+1) возникает, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов с ближайшим сроком исполнения.

2.3. В течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 7 (семи) раз не соблюдать один из параметров исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k-ого Инструмента. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг хотя бы по одному k-ому Инструменту, такие услуги в отношении всех Инструментов, указанных в пункте 1 настоящей Программы считаются не оказанными.

3. Вознаграждение Маркет-мейкера.

3.1. Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение Маркет-мейкером в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных пунктами 1-2 настоящей Программы, равен сумме вознаграждений, определяемых по формулам №1-2 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:

$$0.85 * \sum_{q,j,k} BSMM^{k}_{j,q} * \min(I^{1}_{q}(Tmm^{k}_{j,q}; Topt^{k}_{j,q}) + 1; 1) * L_{q}(Tmst^{k}_{j,q}; Topt^{k}_{j,q}) +$$

$$+ 0.25 * \sum_{q,j,k} BSnoMM^{k}_{j,q} * I^{2}_{q}(Tmm^{k}_{j,q}; Topt^{k}_{j,q}) * L_{q}(Tmst^{k}_{j,q}; Topt^{k}_{j,q})$$

- I^{1}_{q}, I^{2}_{q} принимают следующие значения:

$$I^{1}_{q}(Tmm^{k}_{j,1}; Topt^{k}_{j,1}) = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmm^{k}_{j,1}}{Topt^{k}_{j,1}} \geq 70\% \\ -1, \textit{иначе} \end{cases}$$

$$I_q^2(Tmm_{j,1}^k; Topt_{j,1}^k) = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} \geq 85\% \\ 0, \textit{иначе} \end{cases}$$

- $$L_q(Tmst_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmst_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} \geq 45\% \\ 0, \textit{иначе} \end{cases}$$

- $Tmm_{j,q}^k$ – общая продолжительность поддержания Двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $Topt_{j,q}^k$ – продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $Tmst_{j,q}^k$ – минимальное значение продолжительности поддержания Двусторонних котировок из всех значений продолжительности поддержания Двусторонних котировок по каждому Страйку, указанному в пункте 2.2.1. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $BSMM_{j,q}^k$ – сумма биржевого сбора, взимаемая с Маркет-мейкера по рыночным сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании 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;
- $BSnoMM_{j,q}^k$ – сумма биржевого сбора, взимаемая с Участников торгов по рыночным сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящего Приложения, на основании заявок, поданных этими Участниками торгов и содержащих коды раздела регистра учета позиций, не используемые для выполнения обязательств Маркет-мейкера по данному Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящей Программы, при условии, что встречные заявки поданы Маркет-мейкером и содержат 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 в отношении k-ого Инструмента;

Формула №2:

$$F = \begin{cases} F_1, \textit{если } N = 1 \\ F_2, \textit{если } N = 2 \\ F_3, \textit{если } N = 3 \\ F_4, \textit{если } N = 4 \\ 0, \textit{иначе} \end{cases}$$, где:

- F_1 – 400 000 (Четыреста тысяч) рублей;
- F_2 – 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) рублей;
- F_3 – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- F_4 – 100 000 (Сто 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 R в рейтинге всех маркет-мейкеров. При этом R определяется по следующей формуле:

$$R = \sum_{q,j,k} R^k_{j,q} = \sum_{q,j,k} (\alpha * \lambda * \frac{Tmm^k_{j,q}}{Topt^k_{j,q}} + \beta * VT^k_{j,q} + \gamma * OP^k_{j,q})$$, где

- $R^k_{j,q}$ – значение рейтинга Маркет-мейкера в j-й Торговый день;
- $$VT^k_{j,q} = \frac{\sigma * VT^k_{j,q_{actMM}} + VT^k_{j,q_{pasMM}}}{VT^k_{j,q_{Total}}}$$;
- $VT^k_{j,q_{actMM}}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Маркет-мейкера, зарегистрированных в Реестре заявок с большими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $VT^k_{j,q_{pasMM}}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Маркет-мейкера, зарегистрированных в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $VT^k_{j,q_{Total}}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных всеми маркет-мейкерами в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $$OP^k_{j,q} = \frac{OP^k_{j,q_{MM}}}{OP^k_{j,q_{Total}}}$$;
- $OP^k_{j,q_{MM}}$ – фактический объем длинных и коротких позиций Маркет-мейкера в контрактах, определяемый по окончанию q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $OP^k_{j,q_{Total}}$ – фактический объем длинных и коротких позиций всех маркет-мейкеров в контрактах, определяемый по окончанию q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- α – коэффициент, значение которого равно 0.50;
- λ – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

$$\lambda = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmm_{j,q}^{k}}{Topt_{j,q}^{k}} \geq 70\% \\ 0.8, \textit{если } 50\% \leq \dfrac{Tmm_{j,q}^{k}}{Topt_{j,q}^{k}} < 70\% \\ 0.3, \textit{иначе} \end{cases}$$

- β – коэффициент, значение которого равно 0.45;
- γ – коэффициент, значение которого равно 0.05;
- σ – коэффициент, значение которого равно 0.25;
- k = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанного в пункте 1 настоящей Программы;
- j = 1, 2, … – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- q = 1, 2, … – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

3.2. В случае наличия у Биржи информации, свидетельствующей по заключению Биржи о недобросовестном поведении Маркет-мейкера, Биржа вправе принять мотивированное решение об аннулировании рейтинга такого Маркет-мейкера по итогам Отчётного периода или об аннулировании рейтинга такого Маркет-мейкера за определённый(-ые) Торговый(-ые) день(-и) в данном Отчетном периоде.

II. Вариант для договоров, заключенных в период с «25» июня 2014 года по «10» марта 2016 года (включительно) по форме двухстороннего договора об оказании услуг по поддержанию цен на производные финансовые инструменты

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:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента
k=1	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль

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

Спрэд двусторонних котировок	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.
Лучшая цена предложения на покупку	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.
Лучшая цена предложения на продажу	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.
Центральный страйк (CS)	величина, получаемая в результате округления расчетной цены договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента, за предыдущий расчетный период до цены, кратной шагу страйков в Торговой системе.
Биржевая расчетная волатильность на CS (IV^{cs}_t)	ожидаемая волатильность на **CS**, рассчитанная Биржей и публикуемая в Торговой системе.
Волатильность Инструмента на CS (IV^{cs})	расчетная величина, определяемая по формуле: $BA * 0{,}0002 * \sqrt{T}$, где BA – цена договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента; T – количество календарных дней до даты окончания обращения Инструмента.
Квант	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как q= 1, 2, … (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта (Ts) измеряется в секундах.

Совокупная продолжительность Кванта (Topt)	величина, определяемая по формуле: Topt=Ts*(Kstr_call + Kstr_put), где: Kstr_call - количество страйков Инструмента типа CALL по каждому Кванту; Kstr_put - количество страйков Инструмента типа PUT по каждому Кванту.
Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm)	величина, определяемая в секундах в рамках одного Кванта как суммарная продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок отдельно по каждому Инструменту с учетом срока исполнения.
Ближайший срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту наименее удаленный от Торгового дня, в который осуществляется поддержание цен по данному Инструменту, обозначаемый как i=n (где n= 1, 2, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: i= n+1
Отчетный период	календарный месяц

2.2. Параметры обязательств Маркет-мейкера.

2.2.1. Маркет-мейкер выполняет обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблице №1 настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания в течение Кванта q=1 двусторонних котировок по Маржируемому опциону на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль k=1 с ближайшим сроком исполнения							
№	Тип Инструмента	Страйки Инструмента	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm) от Совокупной Продолжительности Кванта (Topt)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
1	CALL	CS	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%	70%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
3		CS+1000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
4		CS+1500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
5		CS+2000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
6		CS+2500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
7		CS+3000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
8	PUT	CS	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
9		CS-500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
10		CS-1000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
11		CS-1500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
12		CS-2000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
13		CS-2500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
14		CS-3000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		

2.2.2. Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на март, июнь, сентябрь и декабрь.

2.2.3. Значение Спрэда двусторонней котировки по всем Инструментам с i-м сроком исполнения увеличивается:

- в 1,5 раза с 1 (первого) по 4 (четвертый) Торговый день Отчетного периода, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов с (i-1)-м сроком исполнения, в который у Маркет-мейкера возникли обязательства, указанные в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении соответствующих Инструментов.

2.2.4. Обязанность Маркет-мейкера в текущий Отчетный период поддерживать цену по всем Инструментам с ближайшим сроком исполнения (i=n) прекращается по окончании Торгового дня, предшествующего последнему дню заключения соответствующих Инструментов. Обязанность Маркет-мейкера в текущий Отчетный период поддерживать цену по всем Инструментам со следующим за ближайшим сроком исполнения (i=n+1) возникает, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов с ближайшим сроком исполнения.

2.3. В течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 7 (семи) раз не соблюдать один из параметров исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k-ого Инструмента. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг хотя бы по одному k-ому Инструменту, такие услуги в отношении всех Инструментов, указанных в пункте 1 настоящей Программы считаются не оказанными.

3. Вознаграждение Маркет-мейкера.

3.1. Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение Маркет-мейкером в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных пунктами 1-2 настоящей Программы, равен сумме вознаграждений, определяемых по формулам №1-2:

Формула №1:

$$0.85 * \sum_{q,j,k} BSMM^{k}_{j,q} * \min(I^{1}_{q}(Tmm^{k}_{j,q}; Topt^{k}_{j,q}) + 1; 1) * L_{q}(Tmst^{k}_{j,q}; Topt^{k}_{j,q}) +$$
$$+ 0.25 * \sum_{q,j,k} BSnoMM^{k}_{j,q} * I^{2}_{q}(Tmm^{k}_{j,q}; Topt^{k}_{j,q}) * L_{q}(Tmst^{k}_{j,q}; Topt^{k}_{j,q})$$

, где:

- I^{1}_{q}, I^{2}_{q} принимают следующие значения:

$$I^{1}_{q}(Tmm^{k}_{j,1}; Topt^{k}_{j,1}) = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmm^{k}_{j,1}}{Topt^{k}_{j,1}} \geq 70\% \\ -1, \textit{иначе} \end{cases}$$

$$I^{2}_{q}(Tmm^{k}_{j,1}; Topt^{k}_{j,1}) = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmm^{k}_{j,1}}{Topt^{k}_{j,1}} \geq 85\% \\ 0, \textit{иначе} \end{cases}$$

- $L_q(Tmst_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmst_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} \geq 45\% \\ 0, \textit{иначе} \end{cases}$
- $Tmm_{j,q}^k$ – общая продолжительность поддержания Двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $Topt_{j,q}^k$ – продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $Tmst_{j,q}^k$ – минимальное значение продолжительности поддержания Двусторонних котировок из всех значений продолжительности поддержания Двусторонних котировок по каждому Страйку, указанному в пункте 2.2.1. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $BSMM_{j,q}^k$ – сумма биржевого сбора, взимаемая с Маркет-мейкера по рыночным сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании 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;
- $BSnoMM_{j,q}^k$ – сумма биржевого сбора, взимаемая с Участников торгов по рыночным сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящего Приложения, на основании заявок, поданных этими Участниками торгов и содержащих коды раздела регистра учета позиций, не используемые для выполнения обязательств Маркет-мейкера по данному Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящей Программы, при условии, что встречные заявки поданы Маркет-мейкером и содержат 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 в отношении k-ого Инструмента;

Формула №2:

$$F = \begin{cases} F_1, \textit{если } N = 1 \\ F_2, \textit{если } N = 2 \\ F_3, \textit{если } N = 3 \\ F_4, \textit{если } N = 4 \\ 0, \textit{иначе} \end{cases}$$, где:

- F_1 – 400 000 (Четыреста тысяч) рублей;
- F_2 – 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) рублей;
- F_3 – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- F_4 – 100 000 (Сто 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 R в рейтинге всех маркет-мейкеров. При этом R определяется по следующей формуле:

$$R = \sum_{q,j,k} R^k_{j,q} = \sum_{q,j,k} (\alpha * \lambda * \frac{Tmm^k_{j,q}}{Topt^k_{j,q}} + \beta * VT^k_{j,q} + \gamma * OP^k_{j,q}) \text{, где}$$

- $R^k_{j,q}$ – значение рейтинга Маркет-мейкера в j-й Торговый день;
- $$VT^k_{j,q} = \frac{\sigma * VT^k_{j,q_{actMM}} + VT^k_{j,q_{pasMM}}}{VT^k_{j,q_{Total}}}$$;
- $VT^k_{j,q_{actMM}}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Маркет-мейкера, зарегистрированных в Реестре заявок с большими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $VT^k_{j,q_{pasMM}}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Маркет-мейкера, зарегистрированных в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $VT^k_{j,q_{Total}}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных всеми маркет-мейкерами в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $$OP^k_{j,q} = \frac{OP^k_{j,q_{MM}}}{OP^k_{j,q_{Total}}}$$;
- $OP^k_{j,q_{MM}}$ – фактический объем длинных и коротких позиций Маркет-мейкера в контрактах, определяемый по окончанию q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $OP^k_{j,q_{Total}}$ – фактический объем длинных и коротких позиций всех маркет-мейкеров в контрактах, определяемый по окончанию q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- α – коэффициент, значение которого равно 0.50;
- λ – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

$$\lambda = \begin{cases} 1, \textit{если } \frac{Tmm^k_{j,q}}{Topt^k_{j,q}} \geq 70\% \\ 0.8, \textit{если } 50\% \leq \frac{Tmm^k_{j,q}}{Topt^k_{j,q}} < 70\% \\ 0.3, \textit{иначе} \end{cases}$$

- β – коэффициент, значение которого равно 0.45;
- γ – коэффициент, значение которого равно 0.05;
- σ – коэффициент, значение которого равно 0.25;
- k = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанного в пункте 1 настоящей Программы;
- j = 1, 2, … – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- q = 1, 2, … – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

3.2. В случае наличия у Биржи информации, свидетельствующей по заключению Биржи о недобросовестном поведении Маркет-мейкера, Биржа вправе принять мотивированное решение об аннулировании рейтинга такого Маркет-мейкера по итогам Отчётного периода или об аннулировании рейтинга такого Маркет-мейкера за определённый(-ые) Торговый(-ые) день(-и) в данном Отчетном периоде.

III. Вариант для договоров, заключаемых с «11» марта 2016 года по форме трехстороннего договора об оказании услуг по поддержанию цен на производные финансовые инструменты

1. Инструменты и их обозначения, в отношении которых Исполнители обязаны в ходе Торговой сессии на Срочном рынке ПАО Московская Биржа осуществлять в соответствии с настоящей Программой поддержание цен:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента
k=1	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль

2. Условия выполнения обязательств Исполнителей.
2.1. Для определения параметров обязательств Исполнителей используются следующие понятия:

Спрэд двусторонних котировок	максимальная разница между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой предложения на продажу по поданным Исполнителем 1 заявкам в отношении Инструмента. Значение Спрэда двусторонних котировок определяется величиной, используемой для определения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией данного Инструмента.
Лучшая цена предложения на покупку	цена заявки на покупку, поданной Исполнителем 1 в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Исполнителем 1 заявок на покупку, цена которых не ниже цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
Лучшая цена предложения на продажу	цена заявки на продажу, поданной Исполнителем 1 в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Исполнителем 1 заявок на продажу, цена которых не выше цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
Центральный страйк (CS)	величина, получаемая в результате округления расчетной цены договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента, за предыдущий расчетный период до цены, кратной шагу страйков в Торговой системе.
Биржевая расчетная волатильность на CS (IV^{cs}_t)	ожидаемая волатильность на **CS**, рассчитанная Биржей и публикуемая в Торговой системе.
Волатильность Инструмента на CS (IV^{cs})	расчетная величина, определяемая по формуле: $BA * 0{,}0002 * \sqrt{T}$, где BA – цена договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента; T – количество календарных дней до даты окончания обращения Инструмента.
Квант	период времени Торговой сессии, в течение которого Исполнитель 1 обязан подавать заявки, обозначаемый как q= 1, 2, … (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта (Ts) измеряется в секундах.

Совокупная продолжительность Кванта (Topt)	величина, определяемая по формуле: Topt=Ts*(Kstr_call + Kstr_put), где: Kstr_call - количество страйков Инструмента типа CALL по каждому Кванту; Kstr_put - количество страйков Инструмента типа PUT по каждому Кванту.
Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm)	величина, определяемая в секундах в рамках одного Кванта как суммарная продолжительность поддержания Исполнителем 1 двусторонних котировок отдельно по каждому Инструменту с учетом срока исполнения.
Ближайший срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту наименее удаленный от Торгового дня, в который осуществляется поддержание цен по данному Инструменту, обозначаемый как i=n (где n= 1, 2, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: i= n+1
Отчетный период	календарный месяц

2.2. Параметры обязательств Исполнителей.

2.2.1. Исполнители выполняют обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблице №1 настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания в течение Кванта q=1 двусторонних котировок по Маржируемому опциону на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль k=1 с ближайшим сроком исполнения							
№	Тип Инструмента	Страйки Инструмента	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm) от Совокупной Продолжительности Кванта (Topt)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
1	CALL	CS	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%	70%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
3		CS+1000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
4		CS+1500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
5		CS+2000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
6		CS+2500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
7		CS+3000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
8	PUT	CS	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
9		CS-500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
10		CS-1000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
11		CS-1500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
12		CS-2000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
13		CS-2500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
14		CS-3000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		

2.2.2. Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на март, июнь, сентябрь и декабрь.

2.2.3. Значение Спрэда двусторонней котировки по всем Инструментам с i-м сроком исполнения увеличивается:

- в 1,5 раза с 1 (первого) по 4 (четвертый) Торговый день Отчетного периода, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов с (i-1)-м сроком исполнения, в который у Исполнителей возникли обязательства, указанные в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении соответствующих Инструментов.

2.2.4. Обязанность Исполнителей в текущий Отчетный период поддерживать цену по всем Инструментам с ближайшим сроком исполнения (i=n) прекращается по окончании Торгового дня, предшествующего последнему дню заключения соответствующих Инструментов. Обязанность Исполнителей в текущий Отчетный период поддерживать цену по всем Инструментам со следующим за ближайшим сроком исполнения (i=n+1) возникает, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов с ближайшим сроком исполнения.

2.3. В течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Исполнители вправе не более 7 (семи) раз не соблюдать один из параметров исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k-ого Инструмента. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Исполнителями услуг хотя бы по одному k-ому Инструменту, такие услуги в отношении всех Инструментов, указанных в пункте 1 настоящей Программы, 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, равен сумме вознаграждений, определяемых по формулам №1-2 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:

$$0.85 * \sum_{q,j,k} BSMM^{k}_{j,q} * \min(I^{1}_{q}(Tmm^{k}_{j,q}; Topt^{k}_{j,q}) + 1; 1) * L_{q}(Tmst^{k}_{j,q}; Topt^{k}_{j,q}) +$$
$$+ 0.25 * \sum_{q,j,k} BSnoMM^{k}_{j,q} * I^{2}_{q}(Tmm^{k}_{j,q}; Topt^{k}_{j,q}) * L_{q}(Tmst^{k}_{j,q}; Topt^{k}_{j,q})$$

, где:

- I^{1}_{q}, I^{2}_{q} принимают следующие значения:

$$I^{1}_{q}(Tmm^{k}_{j,1}; Topt^{k}_{j,1}) = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmm^{k}_{j,1}}{Topt^{k}_{j,1}} \geq 70\% \\ -1, \textit{иначе} \end{cases}$$

$$I^{2}_{q}(Tmm^{k}_{j,1}; Topt^{k}_{j,1}) = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmm^{k}_{j,1}}{Topt^{k}_{j,1}} \geq 85\% \\ 0, \textit{иначе} \end{cases}$$

- $L_q(Tmst_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmst_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} \geq 45\% \\ 0, \textit{иначе} \end{cases}$
- $Tmm_{j,q}^k$ – общая продолжительность поддержания Двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $Topt_{j,q}^k$ – продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $Tmst_{j,q}^k$ – минимальное значение продолжительности поддержания Двусторонних котировок из всех значений продолжительности поддержания Двусторонних котировок по каждому Страйку, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $BSMM_{j,q}^k$ – сумма биржевого сбора, взимаемая с Исполнителя 1 по рыночным сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании заявок, поданных Исполнителем 1 по поручению Исполнителя 2 и содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств Исполнителей в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера;
- $BSnoMM_{j,q}^k$ – сумма биржевого сбора, взимаемая с Участников торгов по рыночным сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании заявок, поданных этими Участниками торгов и содержащих коды раздела регистра учета позиций, не используемые для выполнения обязательств Исполнителей по данному Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящей Программы, при условии, что встречные заявки поданы Исполнителем 1 по поручению Исполнителя 2 и содержат коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств Исполнителей в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера в отношении k-ого Инструмента;

Формула №2:

$$F = \begin{cases} F_1, \textit{если } N = 1 \\ F_2, \textit{если } N = 2 \\ F_3, \textit{если } N = 3 \\ F_4, \textit{если } N = 4 \\ 0, \textit{иначе} \end{cases}$$, где:

- F_1 – 400 000 (Четыреста тысяч) рублей;
- F_2 – 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) рублей;
- F_3 – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- F_4 – 100 000 (Сто тысяч) рублей;

- N – порядковый номер места, занимаемого Исполнителем 1 в общем рейтинге по итогам Отчетного периода, определяемого значением рейтинга Исполнителя 1 (R) в рейтинге всех маркет-мейкеров, исходя из того, что N=1 при максимальном значении R в рейтинге всех маркет-мейкеров. При этом R определяется по следующей формуле:

$$R = \sum_{q,j,k} R^k_{j,q} = \sum_{q,j,k} (\alpha * \lambda * \frac{Tmm^k_{j,q}}{Topt^k_{j,q}} + \beta * VT^k_{j,q} + \gamma * OP^k_{j,q}) \text{, где}$$

- $R^k_{j,q}$ – значение рейтинга Исполнителя 1 в j-й Торговый день;
- $$VT^k_{j,q} = \frac{\sigma * VT^k_{j,q_{actMM}} + VT^k_{j,q_{pasMM}}}{VT^k_{j,q_{Total}}}$$
- $VT^k_{j,q_{actMM}}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Исполнителя 1 в отношении k-ого Инструмента, поданных им по поручению Исполнителя 2 (с указанием соответствующих данному Инструменту кодов раздела регистра учета позиций) и зарегистрированных в Реестре заявок с большими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $VT^k_{j,q_{pasMM}}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Исполнителя 1 в отношении k-ого Инструмента, поданных им по поручению Исполнителя 2 (с указанием соответствующих данному Инструменту кодов раздела регистра учета позиций) и зарегистрированных в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $VT^k_{j,q_{Total}}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных всеми маркет-мейкерами в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $OP^k_{j,q} = \frac{OP^k_{j,q_{MM}}}{OP^k_{j,q_{Total}}}$;
- $OP^k_{j,q_{MM}}$ – фактический объем длинных и коротких позиций Исполнителя 1, определяемый по окончанию q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (измеряется в контрактах);
- $OP^k_{j,q_{Total}}$ – фактический объем длинных и коротких позиций всех маркет-мейкеров в контрактах, определяемый по окончанию q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- α – коэффициент, значение которого равно 0.50;
- λ – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

$$\lambda = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmm_{j,q}^{k}}{Topt_{j,q}^{k}} \geq 70\% \\ 0.8, \textit{если } 50\% \leq \dfrac{Tmm_{j,q}^{k}}{Topt_{j,q}^{k}} < 70\% \\ 0.3, \textit{иначе} \end{cases}$$

- β – коэффициент, значение которого равно 0.45;
- γ – коэффициент, значение которого равно 0.05;
- σ – коэффициент, значение которого равно 0.25;
- k = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- j = 1, 2, … – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- q = 1, 2, … – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2. настоящей Программы.

3.2. В случае наличия у Биржи информации, свидетельствующей по заключению Биржи о недобросовестном поведении Исполнителей, Биржа вправе принять мотивированное решение об аннулировании рейтинга Исполнителя 1 по итогам Отчётного периода или об аннулировании рейтинга Исполнителя 1 за определённый(-ые) Торговый(-ые) день(-и) в данном Отчетном периоде.

IV. Вариант для договоров, заключенных в период с «25» июня 2014 года по «10» марта 2016 года (включительно) по форме трехстороннего договора об оказании услуг по поддержанию цен на производные финансовые инструменты

1. Инструменты и их обозначения, в отношении которых Исполнители обязаны в ходе Торговой сессии на Срочном рынке ПАО Московская Биржа осуществлять в соответствии с настоящей Программой поддержание цен:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента
k=1	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль

2. Условия выполнения обязательств Исполнителей.
2.1. Для определения параметров обязательств Исполнителей используются следующие понятия:

Спрэд двусторонних котировок	максимальная разница между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой предложения на продажу по поданным Исполнителем 1 заявкам в отношении Инструмента. Значение Спрэда двусторонних котировок определяется величиной, используемой для определения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией данного Инструмента.
Лучшая цена предложения на покупку	цена заявки на покупку, поданной Исполнителем 1 в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Исполнителем 1 заявок на покупку, цена которых не ниже цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
Лучшая цена предложения на продажу	цена заявки на продажу, поданной Исполнителем 1 в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Исполнителем 1 заявок на продажу, цена которых не выше цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
Центральный страйк (CS)	величина, получаемая в результате округления расчетной цены договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента, за предыдущий расчетный период до цены, кратной шагу страйков в Торговой системе.
Биржевая расчетная волатильность на CS (IV^{cs}_t)	ожидаемая волатильность на **CS**, рассчитанная Биржей и публикуемая в Торговой системе.
Волатильность Инструмента на CS (IV^{cs})	расчетная величина, определяемая по формуле: $BA * 0{,}0002 * \sqrt{T}$, где BA – цена договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента; T – количество календарных дней до даты окончания обращения Инструмента.
Квант	период времени Торговой сессии, в течение которого Исполнитель 1 обязан подавать заявки, обозначаемый как q= 1, 2, … (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта).

	Продолжительность Кванта (Ts) измеряется в секундах.
Совокупная продолжительность Кванта (Topt)	величина, определяемая по формуле: Topt=Ts*(Kstr_call + Kstr_put), где: Kstr_call - количество страйков Инструмента типа CALL по каждому Кванту; Kstr_put - количество страйков Инструмента типа PUT по каждому Кванту.
Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm)	величина, определяемая в секундах в рамках одного Кванта как суммарная продолжительность поддержания Исполнителем 1 двусторонних котировок отдельно по каждому Инструменту с учетом срока исполнения.
Ближайший срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту наименее удаленный от Торгового дня, в который осуществляется поддержание цен по данному Инструменту, обозначаемый как i=n (где n= 1, 2, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: i= n+1
Отчетный период	календарный месяц

2.2. Параметры обязательств Исполнителей.

2.2.1. Исполнители выполняют обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблице №1 настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания в течение Кванта q=1 двусторонних котировок по Маржируемому опциону на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль k=1 с ближайшим сроком исполнения							
№	Тип Инструмента	Страйки Инструмента	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm) от Совокупной Продолжительности Кванта (Topt)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
1	CALL	CS	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%	70%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
3		CS+1000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
4		CS+1500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
5		CS+2000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
6		CS+2500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
7		CS+3000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
8	PUT	CS	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
9		CS-500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
10		CS-1000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
11		CS-1500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
12		CS-2000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
13		CS-2500	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		
14		CS-3000	200	Макс (50;0,125* IVcst * IVcs)	45%		

2.2.2. Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на март, июнь, сентябрь и декабрь.

2.2.3. Значение Спрэда двусторонней котировки по всем Инструментам с i-м сроком исполнения увеличивается:

- в 1,5 раза с 1 (первого) по 4 (четвертый) Торговый день Отчетного периода, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов с (i-1)-м сроком исполнения, в который у Исполнителей возникли обязательства, указанные в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении соответствующих Инструментов.

2.2.4. Обязанность Исполнителей в текущий Отчетный период поддерживать цену по всем Инструментам с ближайшим сроком исполнения (i=n) прекращается по окончании Торгового дня, предшествующего последнему дню заключения соответствующих Инструментов. Обязанность Исполнителей в текущий Отчетный период поддерживать цену по всем Инструментам со следующим за ближайшим сроком исполнения (i=n+1) возникает, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов с ближайшим сроком исполнения.

2.3. В течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Исполнители вправе не более 7 (семи) раз не соблюдать один из параметров исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k-ого Инструмента. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Исполнителями услуг хотя бы по одному k-ому Инструменту, такие услуги в отношении всех Инструментов, указанных в пункте 1 настоящей Программы, 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, равен сумме вознаграждений, определяемых по формулам №1-2:

Формула №1:

$$0.85 * \sum_{q,j,k} BSMM^{\,k}_{j,q} * \min(I^1_q(Tmm^k_{j,q}; Topt^k_{j,q}) + 1; 1) * L_q(Tmst^k_{j,q}; Topt^k_{j,q}) +$$
$$+ 0.25 * \sum_{q,j,k} BSnoMM^{\,k}_{j,q} * I^2_q(Tmm^k_{j,q}; Topt^k_{j,q}) * L_q(Tmst^k_{j,q}; Topt^k_{j,q})$$

, где:

- I^1_q, I^2_q принимают следующие значения:

$$I^1_q(Tmm^k_{j,1}; Topt^k_{j,1}) = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmm^k_{j,1}}{Topt^k_{j,1}} \geq 70\% \\ -1, \textit{иначе} \end{cases}$$

$$I^2_q(Tmm^k_{j,1}; Topt^k_{j,1}) = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmm^k_{j,1}}{Topt^k_{j,1}} \geq 85\% \\ 0, \textit{иначе} \end{cases}$$

- $L_q(Tmst_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmst_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} \geq 45\% \\ 0, \textit{иначе} \end{cases}$
- $Tmm_{j,q}^k$ – общая продолжительность поддержания Двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $Topt_{j,q}^k$ – продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $Tmst_{j,q}^k$ – минимальное значение продолжительности поддержания Двусторонних котировок из всех значений продолжительности поддержания Двусторонних котировок по каждому Страйку, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту;
- $BSMM_{j,q}^k$ – сумма биржевого сбора, взимаемая с Исполнителя 1 по рыночным сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании заявок, поданных Исполнителем 1 по поручению Исполнителя 2 и содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств Исполнителей в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера;
- $BSnoMM_{j,q}^k$ – сумма биржевого сбора, взимаемая с Участников торгов по рыночным сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании заявок, поданных этими Участниками торгов и содержащих коды раздела регистра учета позиций, не используемые для выполнения обязательств Исполнителей по данному Инструменту со сроками исполнения аналогичными срокам исполнения, указанным в пункте 2.2. настоящей Программы, при условии, что встречные заявки поданы Исполнителем 1 по поручению Исполнителя 2 и содержат коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств Исполнителей в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера в отношении k-ого Инструмента;

Формула №2:

$$F = \begin{cases} F_1, \textit{если } N = 1 \\ F_2, \textit{если } N = 2 \\ F_3, \textit{если } N = 3 \\ F_4, \textit{если } N = 4 \\ 0, \textit{иначе} \end{cases}$$, где:

- F_1 – 400 000 (Четыреста тысяч) рублей;
- F_2 – 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) рублей;
- F_3 – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- F_4 – 100 000 (Сто тысяч) рублей;

- N – порядковый номер места, занимаемого Исполнителем 1 в общем рейтинге по итогам Отчетного периода, определяемого значением рейтинга Исполнителя 1 (R) в рейтинге всех маркет-мейкеров, исходя из того, что N=1 при максимальном значении R в рейтинге всех маркет-мейкеров. При этом R определяется по следующей формуле:

$$R = \sum_{q,j,k} R^k_{j,q} = \sum_{q,j,k} (\alpha * \lambda * \frac{Tmm^k_{j,q}}{Topt^k_{j,q}} + \beta * VT^k_{j,q} + \gamma * OP^k_{j,q})$$, где

- $R^k_{j,q}$ – значение рейтинга Исполнителя 1 в j-й Торговый день;
- $$VT^k_{j,q} = \frac{\sigma * VT^k_{j,q_{actMM}} + VT^k_{j,q_{pasMM}}}{VT^k_{j,q_{Total}}}$$
- $VT^k_{j,q_{actMM}}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Исполнителя 1 в отношении k-ого Инструмента, поданных им по поручению Исполнителя 2 (с указанием соответствующих данному Инструменту кодов раздела регистра учета позиций) и зарегистрированных в Реестре заявок с большими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $VT^k_{j,q_{pasMM}}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных на основании заявок Исполнителя 1 в отношении k-ого Инструмента, поданных им по поручению Исполнителя 2 (с указанием соответствующих данному Инструменту кодов раздела регистра учета позиций) и зарегистрированных в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера встречных заявок по сделкам в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $VT^k_{j,q_{Total}}$ – фактический объем сделок в контрактах, совершенных всеми маркет-мейкерами в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $OP^k_{j,q} = \frac{OP^k_{j,q_{MM}}}{OP^k_{j,q_{Total}}}$;
- $OP^k_{j,q_{MM}}$ – фактический объем длинных и коротких позиций Исполнителя 1, определяемый по окончанию q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (измеряется в контрактах);
- $OP^k_{j,q_{Total}}$ – фактический объем длинных и коротких позиций всех маркет-мейкеров в контрактах, определяемый по окончанию q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- α – коэффициент, значение которого равно 0.50;
- λ – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

$$\lambda = \begin{cases} 1, \textit{если } \dfrac{Tmm_{j,q}^{k}}{Topt_{j,q}^{k}} \geq 70\% \\ 0.8, \textit{если } 50\% \leq \dfrac{Tmm_{j,q}^{k}}{Topt_{j,q}^{k}} < 70\% \\ 0.3, \textit{иначе} \end{cases}$$

- β – коэффициент, значение которого равно 0.45;
- γ – коэффициент, значение которого равно 0.05;
- σ – коэффициент, значение которого равно 0.25;
- k = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- j = 1, 2, … – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- q = 1, 2, … – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2. настоящей Программы.

3.2. В случае наличия у Биржи информации, свидетельствующей по заключению Биржи о недобросовестном поведении Исполнителей, Биржа вправе принять мотивированное решение об аннулировании рейтинга Исполнителя 1 по итогам Отчётного периода или об аннулировании рейтинга Исполнителя 1 за определённый(-ые) Торговый(-ые) день(-и) в данном Отчетном периоде.