

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

I. Вариант для договоров, заключаемых по форме двухстороннего договора об оказании услуг по поддержанию цен и/или объема торгов производными финансовыми инструментами

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	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (квартальный) ¹
k=2	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (месячный) ²

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>Лучшая индикативная котировка на покупку</u>	индикативная котировка на покупку, поданная Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером индикативных котировок на покупку, отражающих цену Инструмента не ниже цены, отражаемой данной индикативной котировкой, составляет не менее минимального объема индикативных котировок.
<u>Лучшая индикативная котировка на продажу</u>	индикативная котировка на продажу, поданная Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером индикативных котировок на продажу, отражающих цену Инструмента не выше цены,

¹ «Квартальный» 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>.

² «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>.

	отражаемой данной индикативной котировкой, составляет не менее минимального объема индикативных котировок.
<u>Квант</u>	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки и/или индикативные котировки, 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>Общая продолжительность подачи и одновременного поддержания индикативных котировок на покупку и на продажу (T_{mm}^{IQS})</u>	величина, определяемая в секундах в рамках одного Кванта как суммарная по страйкам продолжительность подачи и одновременного поддержания Маркет-мейкером индикативных котировок на покупку и на продажу 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 и/или индикативных котировок по данному Инструменту, обозначаемый как $i = n$ (где $n = 1, 2, \dots$ - порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
<u>Следующий за ближайшим сроком исполнения по Инструменту</u>	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: $i = n + 1$
<u>Отчетный период</u>	календарный месяц

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) и НКО НКЦ (АО), а при отсутствии таких терминов – в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

2.2. Параметры обязательств Маркет-мейкера.

2.2.1. Значение Спрэда двусторонних котировок в обязательствах Маркет-мейкера определяется по формуле с последующим округлением до минимального шага цены Инструмента по правилу математического округления:

$$\max(a * (\Delta S * \left| Delta_{type, str} \right| + SD(IV_{CS}) * Vega_{str}); b), \text{ где}$$

<u>Коэффициенты a и b</u>	a, b	постоянные величины, определяемые для Инструмента в пункте 2.2.2. настоящей Программы.
---	--------	--

<p><u>Волатильность базисного (базового) актива Инструмента (ΔS)</u></p>	$\Delta S = \frac{IV_{CS} * S}{100 * \sqrt{250}}$	<p>CS – центральный страйк – 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; IV_{CS} – ожидаемая волатильность на CS Инструмента, рассчитанная Биржей и публикуемая в Торговой системе; S – цена договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента.</p>
<p><u>Коэффициент «дельта» (Delta)</u></p>	<p>где</p> $Delta_{type, str} = \begin{cases} \Phi(d), \text{ если } type = call \\ \Phi(d) - 1, \text{ если } type = put \end{cases}$ $d = \frac{\ln\left(\frac{S}{K_{str}}\right) + \left(\frac{IV_{str}^2}{2}\right) * T}{IV_{str} * \sqrt{T}}$	<p>type – тип Инструмента; str – страйк Инструмента; Φ – функция нормального распределения; K_{str} – цена исполнения Инструмента; IV_{str} – ожидаемая волатильность на страйк Инструмента, рассчитанная Биржей и публикуемая в Торговой системе; T – количество лет до исполнения Инструмента, рассчитываемое по формуле $\frac{T_{exp}}{T_{year}}$, где T_{exp} – количество секунд до исполнения Инструмента, T_{year} – количество секунд в текущем календарном году.</p>
<p><u>Стандартное отклонение биржевой расчетной волатильности CS ($SD(IV_{CS})$)</u></p>	$SD(IV_{CS}) = \sqrt{\frac{\sum_{j=1}^N (IV_{CS} - IV_{CS,j})^2}{N-1}}$	<p>j = 1, 2, ..., N – порядковый номер Торгового дня; N=10, где N – порядковый номер Торгового дня, приходящегося на дату расчета Спрэда двусторонних котировок.</p>
<p><u>Коэффициент «вега» (Vega)</u></p>	$Vega_{str} = \frac{S * \sqrt{T} * \Phi'(d)}{100}$	<p>Φ' – производная функции нормального распределения.</p>

2.2.2. Маркет-мейкер выполняет обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблицах №1-5 настоящего пункта:

Таблица №1

Условия поддержания в течение Кванта q=1 двусторонних котировок по Маржируемым опционам на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (квартальный) k=1 с ближайшим сроком исполнения								
№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ($Spread_{MM}$)	Коэффициент ok, str	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	CS	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 35)	0.04	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 35)	0.02	55%		
3		CS+1000	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 35)	0.02	55%		
4		CS+1500	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
5		CS+2000	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
6		CS+2500	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
7		CS+3000	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
8	PUT	CS	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 35)	0.04	55%		
9		CS-500	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 35)	0.02	55%		
10		CS-1000	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 35)	0.02	55%		
11		CS-1500	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
12		CS-2000	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
13		CS-2500	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
14		CS-3000	200	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		

Таблица №2

Условия поддержания в течение Кванта q=1 двусторонних котировок по Маржируемым опционам на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (квартальный) k=1 со следующим за ближайшим сроком исполнения								
№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ($Spread_{MM}$)	Коэффициент ok, str	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	CS	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 45)	0.03	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 45)	0.01	55%		
3		CS+1000	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 45)	0.01	55%		
4		CS+1500	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		
5		CS+2000	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		
6		CS+2500	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		
7		CS+3000	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		
8	PUT	CS	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 45)	0.03	55%		
9		CS-500	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 45)	0.01	55%		
10		CS-1000	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 45)	0.01	55%		
11		CS-1500	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		
12		CS-2000	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		
13		CS-2500	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		
14		CS-3000	100	Макс (0,7*($\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		

Таблица №3

Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по Маржируемому опциону на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (месячный) $k=2$ с ближайшим сроком исполнения								
№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ($Spread_{MM}$)	Коэффициент ω_k, str	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	CS	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	0.04	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	0.02	55%		
3		CS+1000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	0.02	55%		
4		CS+1500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
5		CS+2000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
6		CS+2500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
7		CS+3000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
8	PUT	CS	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	0.04	55%		
9		CS-500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	0.02	55%		
10		CS-1000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	0.02	55%		
11		CS-1500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
12		CS-2000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
13		CS-2500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
14		CS-3000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		

Таблица №4

Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по Маржируемому опциону на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (квартальный) $k=1$ со следующим за ближайшим сроком исполнения								
№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ($Spread_{MM}$)	Коэффициент ω_k, str	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	CS	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 45)$	0.03	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 45)$	0.01	55%		
3		CS+1000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 45)$	0.01	55%		
4		CS+1500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		
5		CS+2000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		
6		CS+2500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		
7		CS+3000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		
8	PUT	CS	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 45)$	0.03	55%		
9		CS-500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 45)$	0.01	55%		
10		CS-1000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 45)$	0.01	55%		
11		CS-1500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		
12		CS-2000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		

13		CS-2500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		
14		CS-3000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		

Таблица №5

Условия поддержания в течение Кванта $q=2$ двусторонних котировок по Маржируемым опционам на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (квартальный) $k=1$ и Маржируемым опционам на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (месячный) $k=2$ со сроком исполнения в ближайший календарный месяц								
№	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 (Ts)	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm) от Общей продолжительности Кванта (Tort)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ($q=2$)	
1	CALL	CS	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	55%	75%	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)	
2		CS+500	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	55%			
3		CS+1000	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	55%			
4		CS+1500	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	55%			
5		CS+2000	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	55%			
6		CS+2500	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	55%			
7		CS+3000	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	55%			
8	PUT	CS	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	55%			
9		CS-500	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	55%			
10		CS-1000	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	55%			
11		CS-1500	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	55%			
12		CS-2000	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	55%			
13		CS-2500	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	55%			
14		CS-3000	50	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	55%			

2.2.3. Для $k=1$: Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на 3 (третий) четверг марта, июня, сентября и декабря. Для $k=2$: Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на 3 (третий) четверг календарного месяца, кроме марта, июня, сентября и декабря.

2.2.4. Обязанность Маркет-мейкера в текущий Отчетный период поддерживать цену и/или объем торгов 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 и/или объем торгов 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 ($i=n$).

2.2.5. Обязанность Маркет-мейкера в текущий Отчетный период подавать и поддерживать индикативные котировки на покупку и на продажу по всем Инструментам со следующим за ближайшим сроком исполнения ($i=n+1$) прекращается по окончании Торгового дня, предшествующего последнему дню заключения соответствующих Инструментов. Обязанность Маркет-мейкера в текущий Отчетный период подавать и поддерживать

индикативные котировки на покупку и на продажу по всем Инструментам со сроком исполнения ($i=p+2$) возникает, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов со следующим за ближайшим сроком исполнения ($i=p+1$).

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 с i -м сроком исполнения. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k -ому Инструменту с i -м сроком исполнения в течение q -ого Кванта Торгового дня, такие услуги в течение q -ого Кванта в отношении всех Инструментов считаются не оказанными.

3. Вознаграждение Маркет-мейкера.

3.1. *[Вариант абзаца 1 пункта 3.1. для договоров об оказании услуг маркет-мейкера, заключенных в период с «25» июня 2014 года по «10» марта 2016 года (включительно)]*

Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение Маркет-мейкером в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных пунктами 1-2 настоящей Программы, с соблюдением пункта 2.3. настоящей Программы, равен:

- a. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №1-3, при оказании Маркет-мейкером услуг в полном объеме в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №1-5 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k -ого Инструмента;
- b. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №1 и №3, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицами №1-4 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k -ого Инструмента;
- c. вознаграждению, определяемому по Формуле №2, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицей №5 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k -ого Инструмента.

3.1 *[Вариант абзаца 1 пункта 3.1. для договоров об оказании услуг маркет-мейкера, заключаемых с «11» марта 2016 года]*

Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение Маркет-мейкером в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных пунктами 1-2 настоящей Программы, с соблюдением пункта 2.3. настоящей Программы, равен:

- a. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №1-3 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в полном объеме в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №1-5 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k -ого Инструмента;
- b. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №1 и №3 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицами №1-4 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k -ого Инструмента;
- c. вознаграждению, определяемому по Формуле №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, при оказании Маркет-мейкером услуг в

соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицей №5 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k-ого Инструмента.

Формула №1:

$$0.425 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{active}^{k,j,q} \times (I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) + 1) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\} + \\ + 0.575 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{passive}^{k,j,q} \times (I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) + 1) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\}$$

при q=1

$$0.425 \times \sum_{k,j} \{Fee_{active}^{k,j,1} \times (I_1(Tmm_{j,1}^k; Topt_{j,1}^k) + 1) \times L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k)\} + \\ + 0.575 \times \sum_{k,j} \{Fee_{passive}^{k,j,1} \times (I_1(Tmm_{j,1}^k; Topt_{j,1}^k) + 1) \times L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k)\}, \text{ где}$$

- I_1 принимает следующее значения:

$$I_1(Tmm_{j,1}^k; Topt_{j,1}^k) = \begin{cases} 1, \text{ если } \frac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} \geq 85\% \\ \left(\frac{\frac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} - 70\%}{85\% - 70\%} \right)^5, \text{ если } 70\% \leq \frac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} < 85\% \\ -1, \text{ иначе} \end{cases}$$

- $Tmm_{j,q}^k$ – Общая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Topt_{j,q}^k$ – Общая продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Tmst_{j,q}^k$ – минимальная фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок из всех значений фактической продолжительности поддержания двусторонних котировок по каждому страйку k-ого Инструмента, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день (измеряется в секундах);
- $Ts_{j,q}^k$ – продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Fee_{active}^{k,j,q}$ – сумма биржевого сбора и комиссионного вознаграждения за клиринг, взимаемая с Маркет-мейкера по сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения и страйками, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании безадресных заявок (за исключением безадресных индикативных 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;

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

- $Fee_{passive}^{k,j,q}$ – 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 (за исключением безадресных индикативных 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 меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам;
- $k = 1, 2, \dots$ – 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.

Формула №2:

$$0.85 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{active}^{k,j,q} \times I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\} +$$

$$+ 1.15 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{passive}^{k,j,q} \times I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\}$$

при $q=2$

$$0.85 \times \sum_{k,j} \{Fee_{active}^{k,j,2} \times I_2(Tmm_{j,2}^k; Topt_{j,2}^k) \times L_2(Tmst_{j,2}^k; Ts_{j,2}^k)\} +$$

$$+ 1.15 \times \sum_{k,j} \{Fee_{passive}^{k,j,2} \times I_2(Tmm_{j,2}^k; Topt_{j,2}^k) \times L_2(Tmst_{j,2}^k; Ts_{j,2}^k)\}, \text{ где}$$

- I_2 принимает следующие значения:

$$I_2(Tmm_{j,2}^k; Topt_{j,2}^k) = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmm_{j,2}^k}{Topt_{j,2}^k} \geq 75\% \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}$$

- $L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k) = L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k) = L_2(Tmst_{j,2}^k; Ts_{j,2}^k) = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmst_{j,q}^k}{Ts_{j,q}^k} \geq 55\% \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}$

Формула №3:

$$F = \begin{cases} F_1, & \text{если } N = 1 \\ F_2, & \text{если } N = 2 \\ F_3, & \text{если } N = 3 \\ F_4, & \text{если } N = 4, \text{ где:} \\ F_5, & \text{если } N = 5 \\ F_6, & \text{если } N = 6 \\ 0, & \text{иначе} \end{cases}$$

- $F_1 = 350\,000$ (Триста пятьдесят тысяч) рублей;
- $F_2 = 250\,000$ (Двести пятьдесят тысяч) рублей;
- $F_3 = 225\,000$ (Двести двадцать пять тысяч) рублей;

- $F_4 = 200\,000$ (Двести тысяч) рублей;
- $F_5 = 175\,000$ (Сто семьдесят пять тысяч) рублей;
- $F_6 = 150\,000$ (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- N – порядковый номер места, занимаемого Маркет-мейкером в общем рейтинге по итогам Отчетного периода, определяемого значением рейтинга Маркет-мейкера (R) в рейтинге всех маркет-мейкеров, исходя из того, что $N=1$ при максимальном значении в рейтинге всех маркет-мейкеров. При этом R определяется по следующей формуле:

$$R = \sum_{q,j,k} R_{j,1}^k = \sum_{q,j,k} (\alpha * \lambda * \frac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} + \beta * VT_{j,1}^k + \gamma * OP_{j,q}^k + \delta * \sum_{q,j,k,str} (\frac{Tstr_{j,1}^k}{Ts_{j,1}^k} * \omega^{k,str} * AvgEffS_{j,1}^{k,str}))$$

, где

- $R_{j,q}^k$ – значение рейтинга Маркет-мейкера в j -й Торговый день;
- $VT_{j,q}^k = \frac{VT_{j,1}^k pasMM}{VT_{j,1}^k pasTotal}$
- $VT_{j,q}^k pasMM$ – фактический объем Срочных сделок в контрактах, заключенных в течение q -ого Кванта в j -й Торговый день по k -ому Инструменту со сроками исполнения, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании безадресных заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств Маркет-мейкера в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг Маркет-мейкера (при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам⁴, не содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств всех маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера);
- $VT_{j,q}^k pasTotal$ – фактический объем Срочных сделок в контрактах, заключенных в течение q -ого Кванта в j -й Торговый день по k -ому Инструменту со сроками исполнения, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании безадресных заявок, поданных всеми маркет-мейкерами и содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера (при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам, не содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств всех маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера);

$$OP_{j,q}^k = \frac{OP_{j,q}^k MM}{OP_{j,q}^k Total} ;$$

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

- $OP_{j,qMM}^k$ – 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;
- $OP_{j,qTotal}^k$ – 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;
- $AvgEffS_{j,q}^{k,str} = \frac{Spread_{MM} - AvgEffS_{j,q}^{k,str}}{Spread_{MM}}$;
- $AvgEffS_{j,q}^{k,str}$ - среднеарифметическое значение Эффективного спреда двусторонних котировок ($EffS_{j,q}^{k,str}$), фактически поддерживаемое Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по страйку k-ого Инструмента при условии исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (измеряется в пунктах). При этом $EffS_{j,q}^{k,str}$ в каждый момент времени определяется как средневзвешенное по объему заявок Маркет-мейкера значение Спреда двусторонних котировок.
- $Tstr_{j,q}^k$ – фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок по страйку k-ого Инструмента, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день (измеряется в секундах);
- α – коэффициент, значение которого равно 0.05;
- λ – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

$$\lambda = \begin{cases} 1, \text{ если } \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topl_{j,q}^k} \geq 70\% \\ 0.8, \text{ если } 50\% \leq \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topl_{j,q}^k} < 70\% \\ 0.3, \text{ иначе} \end{cases}$$
- \mathcal{B} – коэффициент, значение которого равно 0.30;
- \mathcal{Y} – коэффициент, значение которого равно 0.35;
- δ – коэффициент, значение которого равно 0.30;
- $\omega^{k,str}$ - коэффициент, значение которого определено в пункте 2.2. 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, заключаемых по форме трехстороннего договора об оказании услуг по поддержанию цен и/или объема торгов производными финансовыми инструментами

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 и/или объема торгов:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента
k=1	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (квартальный) ⁵
k=2	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (месячный) ⁶

2. Условия выполнения обязательств Исполнителей.

2.1. Для определения параметров обязательств Исполнителей используются следующие понятия:

<u>Спрэд двусторонних котировок</u>	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, и рассчитывается по формуле, указанной в пункте 2.2.1. настоящей Программы.
<u>Лучшая цена предложения на покупку</u>	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.
<u>Лучшая цена предложения на продажу</u>	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.
<u>Лучшая индикативная котировка на покупку</u>	индикативная котировка на покупку, поданная Исполнителем 1 в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Исполнителем 1 индикативных котировок на покупку, отражающих цену Инструмента не ниже цены, отражаемой данной индикативной котировкой, составляет не менее минимального объема индикативных котировок.
<u>Лучшая индикативная котировка на продажу</u>	индикативная котировка на продажу, поданная Исполнителем 1 в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Исполнителем 1 индикативных котировок на продажу, отражающих цену Инструмента не выше цены, отражаемой данной индикативной котировкой, составляет не менее минимального объема индикативных котировок.

⁵ «Квартальный» 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>.

⁶ «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>.

<u>Квант</u>	период времени Торговой сессии, в течение которого Исполнитель 1 обязан подавать заявки и/или индикативные котировки, 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: $T_{opt}=T_s*(Kstr_call + Kstr_put)$, где: $Kstr_call$ - количество страйков Инструмента типа CALL по каждому Кванту; $Kstr_put$ - количество страйков Инструмента типа PUT по каждому Кванту.
<u>Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (T_{mm})</u>	величина, определяемая в секундах в рамках одного Кванта как суммарная по страйкам продолжительность поддержания Исполнителем 1 двусторонних котировок отдельно по каждому Инструменту с учетом срока исполнения.
<u>Общая продолжительность подачи и одновременного поддержания индикативных котировок на покупку и на продажу (T_{mm}^{IQS})</u>	величина, определяемая в секундах в рамках одного Кванта как суммарная по страйкам продолжительность подачи и одновременного поддержания Исполнителем 1 индикативных котировок на покупку и на продажу 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 и/или индикативных котировок по данному Инструменту, обозначаемый как $i=n$ (где $n=1, 2, \dots$ - порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
<u>Следующий за ближайшим сроком исполнения по Инструменту</u>	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: $i= n+1$
<u>Отчетный период</u>	календарный месяц

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) и НКО НКЦ (АО), а при отсутствии таких терминов – в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

2.2. Параметры обязательств Исполнителей.

2.2.1. Значение Спрэда двусторонних котировок в обязательствах Исполнителя 1 определяется по формуле с последующим округлением до минимального шага цены Инструмента по правилу математического округления:

$$\max(a * (\Delta S * |Delta_{type, str}| + SD(IV_{CS}) * Vega_{str}); b), \text{ где}$$

<u>Коэффициенты a и b</u>	a, b	постоянные величины, определяемые для Инструмента в пункте 2.2.2. настоящей Программы.
<u>Волатильность базисного</u>	$\Delta S = \frac{IV_{CS} * S}{100 * \sqrt{250}}$	CS – центральный страйк – величина, получаемая в результате округления расчетной цены

<p><u>(базового) актива</u> <u>Инструмента</u> <u>(ΔS)</u></p>		<p>договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента, за предыдущий расчетный период до цены, кратной шагу страйков в Торговой системе; IV_{CS} – ожидаемая волатильность на CS Инструмента, рассчитанная Биржей и публикуемая в Торговой системе; S – цена договора, являющегося производным финансовым инструментом и составляющего базисный (базовый) актив Инструмента.</p>
<p><u>Коэффициент</u> <u>«дельта»</u> <u>(Delta)</u></p>	<p>где</p> $Delta_{type, str} = \begin{cases} \Phi(d), \text{ если } type = call \\ \Phi(d) - 1, \text{ если } type = put \end{cases}$ $d = \frac{\ln\left(\frac{S}{K_{str}}\right) + \left(\frac{IV_{str}^2}{2}\right) * T}{IV_{str} * \sqrt{T}}$	<p>$type$ – тип Инструмента; str – страйк Инструмента; Φ – функция нормального распределения; K_{str} – цена исполнения Инструмента; IV_{str} – ожидаемая волатильность на страйк Инструмента, рассчитанная Биржей и публикуемая в Торговой системе; T – количество лет до исполнения Инструмента, рассчитываемое по формуле $\frac{T_{exp}}{T_{year}}$, где T_{exp} – количество секунд до исполнения Инструмента, T_{year} – количество секунд в текущем календарном году.</p>
<p><u>Стандартное отклонение биржевой расчетной волатильности CS</u> <u>(SD(IV_{CS}))</u></p>	$SD(IV_{CS}) = \sqrt{\frac{\sum_{j=1}^N (IV_{CS} - IV_{CS,j})^2}{N-1}}$	<p>$j = 1, 2, \dots, N$ – порядковый номер Торгового дня; $N=10$, где N – порядковый номер Торгового дня, приходящегося на дату расчета Спрэда двусторонних котировок.</p>
<p><u>Коэффициент «вега»</u> <u>(Vega)</u></p>	$Vega_{str} = \frac{S * \sqrt{T} * \Phi'(d)}{100}$	<p>Φ' – производная функции нормального распределения.</p>

2.2.2. Исполнители выполняют обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблицах №1-5 настоящего пункта:

Таблица №1

Условия поддержания в течение Кванта q=1 двусторонних котировок по Маржируемым опционам на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (квартальный) k=1 с ближайшим сроком исполнения								
№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ($Spread_{MM}$)	Коэффициент ok, str	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	CS	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 35)	0.04	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 35)	0.02	55%		
3		CS+1000	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 35)	0.02	55%		
4		CS+1500	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
5		CS+2000	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
6		CS+2500	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
7		CS+3000	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
8	PUT	CS	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 35)	0.04	55%		
9		CS-500	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 35)	0.02	55%		
10		CS-1000	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 35)	0.02	55%		
11		CS-1500	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
12		CS-2000	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
13		CS-2500	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		
14		CS-3000	200	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 20)	0.02	55%		

Таблица №2

Условия поддержания в течение Кванта q=1 двусторонних котировок по Маржируемым опционам на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (квартальный) k=1 со следующим за ближайшим сроком исполнения								
№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ($Spread_{MM}$)	Коэффициент ok, str	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	CS	100	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 45)	0.03	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	100	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 45)	0.01	55%		
3		CS+1000	100	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 45)	0.01	55%		
4		CS+1500	100	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		
5		CS+2000	100	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		
6		CS+2500	100	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		
7		CS+3000	100	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		
8	PUT	CS	100	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 45)	0.03	55%		
9		CS-500	100	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 45)	0.01	55%		
10		CS-1000	100	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 45)	0.01	55%		
11		CS-1500	100	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		
12		CS-2000	100	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		
13		CS-2500	100	Макс (0,7*(ΔS * $Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})* $Vega_{str}$); 25)	0.01	55%		

14		CS-3000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		
----	--	---------	-----	--	------	-----	--	--

Таблица №3

Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по Маржируемым опционам на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (месячный) $k=2$ с ближайшим сроком исполнения								
№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ($Spread_{MM}$)	Коэффициент ω_k, str	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	CS	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	0.04	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	0.02	55%		
3		CS+1000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	0.02	55%		
4		CS+1500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
5		CS+2000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
6		CS+2500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
7		CS+3000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
8	PUT	CS	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	0.04	55%		
9		CS-500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	0.02	55%		
10		CS-1000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 35)$	0.02	55%		
11		CS-1500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
12		CS-2000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
13		CS-2500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		
14		CS-3000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 20)$	0.02	55%		

Таблица №4

Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по Маржируемым опционам на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (квартальный) $k=1$ со следующим за ближайшим сроком исполнения								
№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ($Spread_{MM}$)	Коэффициент ω_k, str	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	CS	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 45)$	0.03	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 45)$	0.01	55%		
3		CS+1000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 45)$	0.01	55%		
4		CS+1500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		
5		CS+2000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		
6		CS+2500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		
7		CS+3000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{call, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		
8	PUT	CS	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 45)$	0.03	55%		
9		CS-500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 45)$	0.01	55%		
10		CS-1000	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 45)$	0.01	55%		
11		CS-1500	100	Макс $(0,7*(\Delta S * \Delta_{put, str} + SD(IV_{cs}) * Vega_{str}); 25)$	0.01	55%		

12		CS-2000	100	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 25)	0.01	55%		
13		CS-2500	100	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 25)	0.01	55%		
14		CS-3000	100	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 25)	0.01	55%		

Таблица №5

Условия поддержания в течение Кванта q=2 двусторонних котировок по Маржируемым опционам на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (квартальный) k=1 и Маржируемым опционам на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (месячный) k=2 со сроком исполнения в ближайший календарный месяц									
№	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 (Ts)	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm) от Общей продолжительности Кванта (Торт)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)		
1	CALL	CS	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 35)	55%	75%	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)		
2		CS+500	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 35)	55%				
3		CS+1000	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 35)	55%				
4		CS+1500	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 20)	55%				
5		CS+2000	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 20)	55%				
6		CS+2500	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 20)	55%				
7		CS+3000	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{call, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 20)	55%				
8	PUT	CS	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 35)	55%				
9		CS-500	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 35)	55%				
10		CS-1000	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 35)	55%				
11		CS-1500	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 20)	55%				
12		CS-2000	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 20)	55%				
13		CS-2500	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 20)	55%				
14		CS-3000	50	Макс (0,7*(ΔS * $\Delta_{put, str}$ +SD(IV_{cs})*Vega _{str}); 20)	55%				

2.2.3. Для k=1: Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на 3 (третий) четверг марта, июня, сентября и декабря. Для k=2: Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на 3 (третий) четверг календарного месяца, кроме марта, июня, сентября и декабря.

2.2.4. Обязанность Исполнителей в текущий Отчетный период поддерживать цену и/или объем торгов 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 и/или объем торгов 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 (i=n).

2.2.5. Обязанность Исполнителей в текущий Отчетный период подавать и поддерживать индикативные котировки на покупку и на продажу по всем Инструментам со следующим за ближайшим сроком исполнения (i=n+1) прекращается по окончании Торгового дня, предшествующего последнему дню заключения соответствующих Инструментов. Обязанность Исполнителей в текущий Отчетный период подавать и поддерживать

индикативные котировки на покупку и на продажу по всем Инструментам со сроком исполнения ($i=n+2$) возникает, начиная с последнего Торгового дня заключения соответствующих Инструментов со следующим за ближайшим сроком исполнения ($i= n+1$).

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 с i -м сроком исполнения. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Исполнителями услуг по k -ому Инструменту с i -м сроком исполнения в течение q -ого Кванта Торгового дня, такие услуги в течение q -ого Кванта в отношении всех Инструментов считаются не оказанными.

3. Вознаграждение Исполнителей.

3.1. *[Вариант абзаца 1 пункта 3.1. для договоров об оказании услуг маркет-мейкера, заключенных в период с «25» июня 2014 года по «10» марта 2016 года (включительно)]*

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:

- a. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №1-3, при оказании Исполнителями услуг в полном объеме в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №1-5 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k -ого Инструмента;
- b. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №1 и №3, при оказании Исполнителями услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицами №1-4 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k -ого Инструмента;
- c. вознаграждению, определяемому по Формуле №2, при оказании Исполнителями услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицей №5 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k -ого Инструмента.

3.1 *[Вариант абзаца 1 пункта 3.1. для договоров об оказании услуг маркет-мейкера, заключаемых с «11» марта 2016 года]*

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:

- a. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №1-3 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, при оказании Исполнителями услуг в полном объеме в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №1-5 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k -ого Инструмента;
- b. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №1 и №3 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, при оказании Исполнителями услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицами №1-4 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k -ого Инструмента;
- c. вознаграждению, определяемому по Формуле №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, при оказании Исполнителем услуг

в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицей №5 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении k-ого Инструмента.

Формула №1:

$$0.425 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{active}^{k,j,q} \times (I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) + 1) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\} +$$

$$+ 0.575 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{passive}^{k,j,q} \times (I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) + 1) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\}$$

при q=1

$$0.425 \times \sum_{k,j} \{Fee_{active}^{k,j,1} \times (I_1(Tmm_{j,1}^k; Topt_{j,1}^k) + 1) \times L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k)\} +$$

$$+ 0.575 \times \sum_{k,j} \{Fee_{passive}^{k,j,1} \times (I_1(Tmm_{j,1}^k; Topt_{j,1}^k) + 1) \times L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k)\}, \text{ где}$$

- I_1 принимает следующее значения:

$$I_1(Tmm_{j,1}^k; Topt_{j,1}^k) = \begin{cases} 1, \text{ если } \frac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} \geq 85\% \\ \left(\frac{\frac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} - 70\%}{85\% - 70\%} \right)^5, \text{ если } 70\% \leq \frac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} < 85\% \\ -1, \text{ иначе} \end{cases}$$

- $Tmm_{j,q}^k$ – Общая продолжительность поддержания Исполнителем 1 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 Исполнителем 1 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 Исполнителя 1 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 (за исключением безадресных индикативных заявок), поданных Исполнителем 1 по поручению Исполнителя 2 и содержащих код(-ы) 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, при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с

большими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам⁷;

- $Fee_{passive}^{k,j,q}$ – сумма биржевого сбора и комиссионного вознаграждения за клиринг, взимаемая с Исполнителя 1 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 (за исключением безадресных индикативных заявок), поданных Исполнителем 1 по поручению Исполнителя 2 и содержащих код(-ы) 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, при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам;
- $k = 1, 2, \dots$ – 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.

Формула №2:

$$0.85 \times \sum_{k,j,q} \{ Fee_{active}^{k,j,q} \times I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k) \} +$$

$$+ 1.15 \times \sum_{k,j,q} \{ Fee_{passive}^{k,j,q} \times I_q(Tmm_{j,q}^k; Topt_{j,q}^k) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k) \}$$

при q=2

$$0.85 \times \sum_{k,j} \{ Fee_{active}^{k,j,2} \times I_2(Tmm_{j,2}^k; Topt_{j,2}^k) \times L_2(Tmst_{j,2}^k; Ts_{j,2}^k) \} +$$

$$+ 1.15 \times \sum_{k,j} \{ Fee_{passive}^{k,j,2} \times I_2(Tmm_{j,2}^k; Topt_{j,2}^k) \times L_2(Tmst_{j,2}^k; Ts_{j,2}^k) \}, \text{ где}$$

- I_2 принимает следующие значения:

$$I_2(Tmm_{j,2}^k; Topt_{j,2}^k) = \begin{cases} 1, \text{ если } \frac{Tmm_{j,2}^k}{Topt_{j,2}^k} \geq 75\% \\ 0, \text{ иначе} \end{cases}$$

- $L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k) = L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k) = L_2(Tmst_{j,2}^k; Ts_{j,2}^k) = \begin{cases} 1, \text{ если } \frac{Tmst_{j,q}^k}{Ts_{j,q}^k} \geq 55\% \\ 0, \text{ иначе} \end{cases}$

- $L_q^{IQS}(Tmst_{j,q}^{k,IQS}; Ts_{j,q}^k) = L_1^{IQS}(Tmst_{j,1}^{k,IQS}; Ts_{j,1}^k) = \begin{cases} 1, \text{ если } \frac{Tmst_{j,1}^{k,IQS}}{Ts_{j,1}^k} \geq 35\% \\ 0, \text{ иначе} \end{cases}$

Формула №3:

⁷ Термин определяется в соответствии с правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа.

$$F = \begin{cases} F_1, \text{ если } N = 1 \\ F_2, \text{ если } N = 2 \\ F_3, \text{ если } N = 3 \\ F_4, \text{ если } N = 4, \text{ где:} \\ F_5, \text{ если } N = 5 \\ F_6, \text{ если } N = 6 \\ 0, \text{ иначе} \end{cases}$$

- $F_1 = 350\,000$ (Триста пятьдесят тысяч) рублей;
- $F_2 = 250\,000$ (Двести пятьдесят тысяч) рублей;
- $F_3 = 225\,000$ (Двести двадцать пять тысяч) рублей;
- $F_4 = 200\,000$ (Двести тысяч) рублей;
- $F_5 = 175\,000$ (Сто семьдесят пять тысяч) рублей;
- $F_6 = 150\,000$ (Сто пятьдесят 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 в рейтинге всех маркет-мейкеров. При этом R определяется по следующей формуле:

$$R = \sum_{q,j,k} R_{j,1}^k = \sum_{q,j,k} (\alpha * \lambda * \frac{Tmm_{j,1}^k}{Topt_{j,1}^k} + \beta * VT_{j,1}^k + \gamma * OP_{j,q}^k + \delta * \sum_{q,j,k,str} (\frac{Tstr_{j,1}^k}{Ts_{j,1}^k} * \omega^{k,str} * AvgEffS_{j,1}^{k,str}))$$

, где

- $R_{j,q}^k$ – значение рейтинга Исполнителя 1 в j -й Торговый день;
- $VT_{j,q}^k = \frac{VT_{j,1}^k pasMM}{VT_{j,1}^k pasTotal}$
- $VT_{j,q}^k pasMM$ – фактический объем Срочных сделок в контрактах, заключенных в течение q -ого Кванта в j -й Торговый день по k -ому Инструменту со сроками исполнения, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании безадресных заявок Исполнителя 1, поданных им 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 (при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам, не содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств всех маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера);
- $VT_{j,q}^k pasTotal$ – фактический объем Срочных сделок в контрактах, заключенных в течение q -ого Кванта в j -й Торговый день по k -ому Инструменту со сроками исполнения, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании безадресных заявок, поданных всеми маркет-мейкерами и содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств маркет-мейкеров

в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера (при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам, не содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств всех маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера);

$$OP_{j,q}^k = \frac{OP_{j,qMM}^k}{OP_{j,qTotal}^k};$$

- $OP_{j,qMM}^k$ – фактический объем длинных и коротких позиций Исполнителя 1 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;
- $OP_{j,qTotal}^k$ – 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;
- $AvgEffS_{j,q}^{k,str} = \frac{Spread_{MM} - AvgEffS_{j,q}^{k,str}}{Spread_{MM}}$;
- $AvgEffS_{j,q}^{k,str}$ – среднеарифметическое значение Эффективного спреда двусторонних котировок ($EffS_{j,q}^{k,str}$), фактически поддерживаемое Исполнителем 1 в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по страйку k-ого Инструмента при условии исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (измеряется в пунктах). При этом $EffS_{j,q}^{k,str}$ в каждый момент времени определяется как средневзвешенное по объему заявок Исполнителя 1 значение Спреда двусторонних котировок.
- $Tstr_{j,q}^k$ – фактическая продолжительность поддержания Исполнителем 1 двусторонних котировок по страйку k-ого Инструмента, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день (измеряется в секундах);
- α – коэффициент, значение которого равно 0.05;
- λ – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

$$\lambda = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmm_{j,q}^k}{Tort_{j,q}^k} \geq 70\% \\ 0.8, & \text{если } 50\% \leq \frac{Tmm_{j,q}^k}{Tort_{j,q}^k} < 70\% \\ 0.3, & \text{иначе} \end{cases}$$
- β – коэффициент, значение которого равно 0.30;
- γ – коэффициент, значение которого равно 0.35;
- δ – коэффициент, значение которого равно 0.30;
- $\omega^{k,str}$ – коэффициент, значение которого определено 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.