

## 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) <sup>1</sup>
k=2	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (месячный) <sup>2</sup>

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,

<sup>1</sup> «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>.

<sup>2</sup> «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, ... - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта ( $T_s$ ) измеряется в секундах.
<u>Общая продолжительность Кванта (<math>T_{opt}</math>)</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 (<math>T_{mm}</math>)</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 (<math>T_{mm}^{IQS}</math>)</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:

$$\max \{ a \times |Premium(X_{i-\Delta}) - Premium(X_{i+\Delta})| \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; b \}, \text{ где}$$

<u>Коэффициенты <math>a</math> и <math>b</math></u>	постоянные величины, определяемые для Инструмента в пункте 2.2.2. настоящей Программы.
<u>Страйк опциона (<math>X</math>)</u>	страйк Инструмента, где $\Delta$ – сдвиг от $i$ -го страйка, кратный шагу страйка, определённого в торгово-клиринговой системе Spectra, – порядковый номер страйка.

<u>Premium (<math>X_i</math>)</u>	расчетная цена Инструмента, определенная по итогам Вечерней клиринговой сессии (основного клиринга) для i-го страйка.
<u>Количество дней до исполнения (<math>T_{exp} - T</math>)</u>	количество календарных дней до исполнения Инструмента, где $T_{exp}$ – дата исполнения Инструмента, $T$ – дата расчета Спрэда двухсторонних котировок.

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

**Таблица №1**

Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двухсторонних 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 двухсторонней котировки ( $Spread_{MM}$ )	Коэффициент $\omega_k, str$	Минимальная продолжительность поддержания двухсторонних котировок от продолжительности Кванта ( $T_s$ )	Минимальная Общая продолжительность поддержания двухсторонних котировок ( $T_{mm}$ ) от Общей продолжительности Кванта ( $T_{opt}$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
1	CALL	CS	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,04	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
3		CS+1000	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
4		CS+1500	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
5		CS+2000	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
6		CS+2500	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
7		CS+3000	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
8	PUT	CS	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,04	55%		
9		CS-500	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
10		CS-1000	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
11		CS-1500	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
12		CS-2000	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
13		CS-2500	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
14		CS-3000	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	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 ( $T_s$ )	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок ( $T_{min}$ ) от Общей продолжительности Кванта ( $T_{opt}$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
1	CALL	CS	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,03	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
3		CS+1000	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
4		CS+1500	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
5		CS+2000	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
6		CS+2500	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
7		CS+3000	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
8	PUT	CS	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,03	55%		
9		CS-500	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
10		CS-1000	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
11		CS-1500	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
12		CS-2000	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
13		CS-2500	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
14		CS-3000	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	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 $\omega_k, str$	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок от продолжительности Кванта (Ts)	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (T <sub>min</sub> ) от Общей продолжительности Кванта (T <sub>opt</sub> )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
1	CALL	CS	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,04	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
3		CS+1000	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
4		CS+1500	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
5		CS+2000	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
6		CS+2500	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
7		CS+3000	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
8	PUT	CS	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,04	55%		
9		CS-500	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
10		CS-1000	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
11		CS-1500	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
12		CS-2000	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
13		CS-2500	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
14		CS-3000	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	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 (месячный)  $k=2$  со следующим за ближайшим сроком исполнения

№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ( $Spread_{MM}$ )	Коэффициент $\omega_k, str$	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок от продолжительности Кванта ( $T_s$ )	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок ( $T_{min}$ ) от Общей продолжительности Кванта ( $T_{opt}$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
1	CALL	CS	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,03	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
3		CS+1000	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
4		CS+1500	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
5		CS+2000	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
6		CS+2500	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
7		CS+3000	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
8	PUT	CS	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,03	55%		
9		CS-500	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
10		CS-1000	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
11		CS-1500	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
12		CS-2000	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
13		CS-2500	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
14		CS-3000	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	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)	Спред двусторонней котировки ( $Spread_{MM}$ )	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок от продолжительности Кванта (Ts)	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (Tmm) от Общей продолжительности Кванта (Topt)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
1	CALL	CS	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35$	55%	75%	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2		CS+500	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35$	55%		
3		CS+1000	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35$	55%		
4		CS+1500	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20$	55%		
5		CS+2000	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20$	55%		
6		CS+2500	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20$	55%		
7		CS+3000	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20$	55%		
8	PUT	CS	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35$	55%		
9		CS-500	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35$	55%		
10		CS-1000	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35$	55%		
11		CS-1500	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20$	55%		
12		CS-2000	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20$	55%		
13		CS-2500	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20$	55%		
14		CS-3000	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20$	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 ( $i=n+2$ ) 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 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:**

$$0,425 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{active}^{k,j,q} \times (I_q(Tmm_{j,q}^k; Opt_{j,q}^k) + 1) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\} +$$

$$+ 0,575 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{passive}^{k,j,q} \times (I_q(Tmm_{j,q}^k; Opt_{j,q}^k) + 1) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\}$$

при q=1

$$0,425 \times \sum_{k,j} \{Fee_{active}^{k,j,1} \times (I_1(Tmm_{j,1}^k; Opt_{j,1}^k) + 1) \times L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k)\} +$$

$$+ 0,575 \times \sum_{k,j} \{Fee_{passive}^{k,j,1} \times (I_1(Tmm_{j,1}^k; Opt_{j,1}^k) + 1) \times L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k)\}, \text{ где}$$

- $I_1$  принимает следующие значения:

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

- $Tmm_{j,q}^k$  – Общая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Opt_{j,q}^k$  – 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 сделкам<sup>3</sup>;

- $Fee_{passive}^{k,j,q}$  – 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 следующее 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:

<sup>3</sup> Термин определяется в соответствии 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 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:

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

, где

- $R_{j,q}^k$  – значение рейтинга Маркет-мейкера в  $j$ -й Торговый день;
- $VT_{j,q}^k = \frac{VT_{j,1}^k pasMM}{VT_{j,1}^k pasTotal}$
- $VT_{j,q}^k pasMM$  – 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 сделкам<sup>4</sup>, 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

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

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 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);
- $\alpha$  – коэффициент, значение которого равно 0,05;
- $\lambda$  – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:
 
$$\lambda = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} \geq 70\% \\ 0,8, & \text{если } 50\% \leq \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} < 70\% \\ 0,3, & \text{иначе} \end{cases}$$
- $\beta$  – коэффициент, значение которого равно 0,20;
- $\gamma$  – коэффициент, значение которого равно 0,25;
- $\delta$  – коэффициент, значение которого равно 0,50;
- $\omega^{k,str}$  – 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 Отчетного 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) <sup>5</sup>
k=2	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США - российский рубль (месячный) <sup>6</sup>

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.

<sup>5</sup> «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>.

<sup>6</sup> «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 (<math>T_{opt}</math>)</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 (<math>T_{mm}</math>)</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 (<math>T_{mm}^{IQS}</math>)</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:

$$\max \{ a \times |Premium(X_{i-\Delta}) - Premium(X_{i+\Delta})| \times \sqrt{\frac{T_{exp}-T}{365}}; b \}, \text{ где}$$

<u>Коэффициенты <math>a</math> и <math>b</math></u>	постоянные величины, определяемые для Инструмента в пункте 2.2.2. настоящей Программы.
<u>Страйк опциона (<math>X</math>)</u>	страйк Инструмента, где $\Delta$ – сдвиг от $i$ -го страйка, кратный шагу страйка в торговой системе Spectra, $i$ – порядковый номер страйка

<u>Premium (<math>X_i</math>)</u>	расчетная цена Инструмента, определенная по итогам Вечерней клиринговой сессии (основного клиринга) для i-го страйка.
<u>Количество дней до исполнения (<math>T_{exp} - T</math>)</u>	количество календарных дней до исполнения Инструмента, где $T_{exp}$ – дата исполнения Инструмента, $T$ – дата расчета Спрэда двухсторонних котировок.

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 $q=1$ двухсторонних 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 двухсторонней котировки ( $Spread_{MM}$ )	Коэффициент $\omega_k, str$	Минимальная продолжительность поддержания двухсторонних котировок от продолжительности Кванта ( $T_s$ )	Минимальная Общая продолжительность поддержания двухсторонних котировок ( $T_{mm}$ ) от Общей продолжительности Кванта ( $T_{opt}$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
1	CALL	CS	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,04	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
3		CS+1000	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
4		CS+1500	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
5		CS+2000	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
6		CS+2500	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
7		CS+3000	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
8	PUT	CS	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,04	55%		
9		CS-500	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
10		CS-1000	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
11		CS-1500	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
12		CS-2000	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
13		CS-2500	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
14		CS-3000	100	$\max \{3,75 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	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 ( $T_s$ )	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок ( $T_{min}$ ) от Общей продолжительности Кванта ( $T_{opt}$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
1	CALL	CS	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,03	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
3		CS+1000	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
4		CS+1500	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
5		CS+2000	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
6		CS+2500	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
7		CS+3000	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
8	PUT	CS	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,03	55%		
9		CS-500	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
10		CS-1000	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
11		CS-1500	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
12		CS-2000	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
13		CS-2500	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
14		CS-3000	50	$\max \{3 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	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 $\omega_k, str$	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок от продолжительности Кванта (Ts)	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок (T <sub>min</sub> ) от Общей продолжительности Кванта (T <sub>opt</sub> )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
1	CALL	CS	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,04	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
3		CS+1000	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
4		CS+1500	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
5		CS+2000	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
6		CS+2500	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
7		CS+3000	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
8	PUT	CS	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,04	55%		
9		CS-500	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
10		CS-1000	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	0,02	55%		
11		CS-1500	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
12		CS-2000	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
13		CS-2500	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	0,02	55%		
14		CS-3000	50	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	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 (месячный)  $k=2$  со следующим за ближайшим сроком исполнения

№	Тип Инструмента (type)	Страйки Инструмента (str)	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спрэд двусторонней котировки ( $Spread_{MM}$ )	Коэффициент $\omega_k, str$	Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок от продолжительности Кванта ( $T_s$ )	Минимальная Общая продолжительность поддержания двусторонних котировок ( $T_{min}$ ) от Общей продолжительности Кванта ( $T_{opt}$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
1	CALL	CS	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,03	55%	60%	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2		CS+500	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
3		CS+1000	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
4		CS+1500	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
5		CS+2000	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
6		CS+2500	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
7		CS+3000	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
8	PUT	CS	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,03	55%		
9		CS-500	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
10		CS-1000	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 45\}$	0,01	55%		
11		CS-1500	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
12		CS-2000	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
13		CS-2500	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	0,01	55%		
14		CS-3000	50	$\max \{7,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 25\}$	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)	Спред 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	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	55%	75%	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2		CS+500	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	55%		
3		CS+1000	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	55%		
4		CS+1500	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	55%		
5		CS+2000	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	55%		
6		CS+2500	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	55%		
7		CS+3000	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	55%		
8	PUT	CS	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	55%		
9		CS-500	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	55%		
10		CS-1000	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 35\}$	55%		
11		CS-1500	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	55%		
12		CS-2000	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	55%		
13		CS-2500	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	55%		
14		CS-3000	25	$\max \{11,5 \times  Premium(X_{i-1}) - Premium(X_{i+1})  \times \sqrt{\frac{T_{exp} - T}{365}}; 20\}$	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 к-ого Инструмента;
- б. 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 к-ого Инструмента;
- в. 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 к-ого Инструмента.

**Формула №1:**

$$0,425 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{active}^{k,j,q} \times (I_q(Tmm_{j,q}^k; Opt_{j,q}^k) + 1) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\} +$$

$$+ 0,575 \times \sum_{k,j,q} \{Fee_{passive}^{k,j,q} \times (I_q(Tmm_{j,q}^k; Opt_{j,q}^k) + 1) \times L_q(Tmst_{j,q}^k; Ts_{j,q}^k)\}$$

при q=1

$$0,425 \times \sum_{k,j} \{Fee_{active}^{k,j,1} \times (I_1(Tmm_{j,1}^k; Opt_{j,1}^k) + 1) \times L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k)\} +$$

$$+ 0,575 \times \sum_{k,j} \{Fee_{passive}^{k,j,1} \times (I_1(Tmm_{j,1}^k; Opt_{j,1}^k) + 1) \times L_1(Tmst_{j,1}^k; Ts_{j,1}^k)\}, \text{ где}$$

- $I_1$  принимает следующее значения:

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

- $Tmm_{j,q}^k$  – Общая продолжительность поддержания Исполнителем 1 двусторонних котировок в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по к-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Opt_{j,q}^k$  – Общая продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по к-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $Tmst_{j,q}^k$  – минимальная фактическая продолжительность поддержания Исполнителем 1 двусторонних котировок из всех значений фактической продолжительности поддержания двусторонних котировок по каждому страйку к-ого Инструмента, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день (измеряется в секундах);
- $Ts_{j,q}^k$  – продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по к-ому Инструменту (измеряется в секундах);

- $Fee_{active}^{k,j,q}$  – сумма биржевого сбора и комиссионного вознаграждения за клиринг, взимаемая с 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 сделкам<sup>7</sup>;
- $Fee_{passive}^{k,j,q}$  – 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:

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

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

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

**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 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:

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

, 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;
- $AvgEffS_{j,q}^{k,str} = \frac{Spread_{MM} - AvgEffS_{j,q}^{k,str}_{MM}}{Spread_{MM}}$ ;
- $AvgEffS_{j,q}^{k,str}_{MM}$  – среднеарифметическое значение Эффективного спреда двусторонних котировок ( $EffS_{j,q}^{k,str}_{MM}$ ), 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  $EffS_{j,q}^{k,str}_{MM}$  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);
- $\alpha$  – коэффициент, значение которого равно 0,05;
- $\lambda$  – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:
 
$$\lambda = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} \geq 70\% \\ 0,8, & \text{если } 50\% \leq \frac{Tmm_{j,q}^k}{Topt_{j,q}^k} < 70\% \\ 0,3, & \text{иначе} \end{cases}$$
- $\beta$  – коэффициент, значение которого равно 0,20;
- $\gamma$  – коэффициент, значение которого равно 0,25;
- $\delta$  – коэффициент, значение которого равно 0,50;
- $\omega^{k,str}$  – 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.