

Программа №1 «Фьючерсы на нефть Брэнт и природный газ Генри Хаб»

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 производными финансовыми инструментами:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента
k=1	Фьючерсный контракт на нефть Брэнт
k=2	Фьючерсный контракт на нефть Брэнт (мини)
k=3	Фьючерсный контракт на природный газ Генри Хаб
k=4	Фьючерсный контракт на природный газ Генри Хаб (микро)
k=5	Фьючерсный контракт на природный газ Датч ТТФ

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 по формуле: $\text{Spread}_{\text{MM}} = a \cdot \text{SP}_i$, где: а, постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы; SP_i – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Дневной клиринговой сессии (промежуточного клиринга). Значение Спрэда двусторонних котировок измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией.
<u>Лучшая цена предложения на покупку</u>	цена заявки на покупку, поданной Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером заявок на покупку, цена которых не ниже цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
<u>Лучшая цена предложения на продажу</u>	цена заявки на продажу, поданной Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером заявок на продажу, цена которых не выше цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
<u>Квант</u>	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как $q = 1, 2, \dots$ (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта (T_s) измеряется в секундах.
<u>Ближайший срок исполнения по Инструменту</u>	срок исполнения по Инструменту, наименее удаленный от Торгового дня, в который осуществляется поддержание цен по данному Инструменту, обозначаемый как $i = n$ (где $n = 1, 2, \dots$ – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).

<u>Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту</u>	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: $i = n + 1$
<u>Отчетный период</u>	календарный месяц

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

2.2. Параметры обязательств Маркет-мейкера.

2.2.1. Маркет-мейкер выполняет обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в нижеприведенных Таблицах настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания в течение Квантов $q=1,2,3$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт $k=1$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ($i=1$)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$, где $a = 0,18\%$	$q = 1$: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	200	$q = 2$: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	$q = 3$: 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

Таблица № 2

Условия поддержания в течение Квантов $q=1,2,3$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт $k=1$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения ($i=2$)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$, где $a = 0,2\%$	$q = 1$: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	$q = 2$: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	$q = 3$: 19:05 МСК (UTC+3) –

		23:50 MCK (UTC+3)
--	--	-------------------

Таблица № 3

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт k=1		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Третий срок исполнения (i=3)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$, где $a = 0,25\%$	q =1: 09:00 MCK (UTC+3) – 10:00 MCK (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	50	q =2: 10:00 MCK (UTC+3) – 18:50 MCK (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	q =3: 19:05 MCK (UTC+3) – 23:50 MCK (UTC+3)

Таблица № 4

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт (мини) k=2		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$, где $a = 0,14\%$	q =1: 09:00 MCK (UTC+3) – 10:00 MCK (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	q =2: 10:00 MCK (UTC+3) – 18:50 MCK (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	q =3: 19:05 MCK (UTC+3) – 23:50 MCK (UTC+3)

Таблица № 5

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=3		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$, где $a = 0,3\%$	q =1: 09:00 MCK (UTC+3) – 10:00 MCK (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	q =2: 10:00 MCK (UTC+3) – 18:50 MCK (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	q =3: 19:05 MCK (UTC+3) – 23:50 MCK (UTC+3)

Таблица № 6

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=3		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$, где $a = 0,35\%$	q =1: 09:00 MCK (UTC+3) – 10:00 MCK (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	q =2: 10:00 MCK (UTC+3) – 18:50 MCK (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	q =3: 19:05 MCK (UTC+3) – 23:50 MCK (UTC+3)

Таблица № 7

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=3		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Третий срок исполнения (i=3)	Время начала Кванта –

	Весь период обращения	Время окончания Кванта
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$, где $a = 0,4\%$	q =1: 09:00 MCK (UTC+3) – 10:00 MCK (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	q =2: 10:00 MCK (UTC+3) –
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	18:50 MCK (UTC+3) q =3: 19:05 MCK (UTC+3) – 23:50 MCK (UTC+3)

Таблица № 8

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб (микро) k=4		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$, где $a = 0,3\%$	q =1: 09:00 MCK (UTC+3) – 10:00 MCK (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	10000	q =2: 10:00 MCK (UTC+3) –
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	18:50 MCK (UTC+3) q =3: 19:05 MCK (UTC+3) – 23:50 MCK (UTC+3)

Таблица № 9

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Датч ТТФ k=5		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$, где $a = 0,5\%$	q =1: 09:00 MCK (UTC+3) – 10:00 MCK (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	q =2:

3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	10:00 MCK (UTC+3) – 18:50 MCK (UTC+3) q =3: 19:05 MCK (UTC+3) – 23:50 MCK (UTC+3)
--	----	---

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструмента k=1 признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, определяемые согласно спецификации соответствующего Инструмента.

2.3. В течение Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 7 (семи) раз не исполнять в течение каждого q-го Кванта каждого Торгового дня обязательства в отношении k-ого Инструмента, указанные в таблицах пункта 2.2. настоящей Программы

3. Вознаграждение Маркет-мейкера.

3.1. Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение Маркет-мейкером в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных пунктами 1-2 настоящей Программы, равен сумме вознаграждений, определяемых по формулам №1-2 в отношении каждой группы кодов раздела регистра учета позиций, используемых при выполнении обязательств Маркет-мейкера в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера. Общий размер вознаграждения, рассчитанного согласно данному пункту, ограничен 1 000 000 (одним миллионом) рублей, в отношении k=1 и k=2 Инструмента и 1 000 000 (одним миллионом) рублей, в отношении k=3, k=4 и k=5 Инструмента;

Формула №1:

$0,35 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$, где

- $I_{q,i}$ может принимать следующие значения:

$$I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 85\% \\ \left(\frac{(Pcf_{j,q}^{k,i} - Pcn_{j,q}^{k,i})}{(85\% - Pcn_{j,q}^{k,i})} \right)^5, & \text{если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 85\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$ – 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 с i-ым сроком исполнения на основании безадресных заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащим 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 сделкам¹;

¹ Термин определяется в соответствии с правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа.

- $Pcf_{j,q}^{k,i}$ – фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день Двусторонних котировок по k-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (в % от продолжительности Кванта);
- $Pcn_{j,q}^{k,i}$ – минимальная продолжительность поддержания Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день Двусторонних котировок по k-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (в % от продолжительности Кванта);
- $k = 1, 2, 3$ – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- $i = 1, 2, \dots$ – порядковый номер соответствующего срока исполнения, указанный 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:

Для $k=1,2$:

$$\frac{\sum_{k,j,q,i} [\max(0; I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) \times (S_2 - S_1) + S_1)]}{\sum_{k,j,q} K_{j,q}^k \times Z}$$

, где:

S_1 и S_2 принимают следующие значения:

- S_1 – 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- S_2 – 400 000 (Четыреста тысяч) рублей;
- Z – суммарное количество k , указанных в пункте 1 настоящей Программы, где $k=1,2$;
- $K_{j,q}^k$ – количество сроков исполнения по инструментам $k=1$ и $k=2$, по которым Маркет-мейкер в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день обязан выполнять условия поддержания Двусторонних котировок, предусмотренных в пункте 2.2. настоящей Программы. При определении количества сроков исполнения по k-му Инструменту также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

Для $k=3,4,5$:

$$\frac{\sum_{k,j,q,i} [\max(0; I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) \times (S_2 - S_1) + S_1)]}{\sum_{k,j,q} K_{j,q}^k \times Z}$$

, где:

S_1 и S_2 принимают следующие значения:

- S_1 – 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) рублей;
- S_2 – 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей;
- Z – суммарное количество k , указанных в пункте 1 настоящей Программы, где $k=3,4,5$;
- $K_{j,q}^k$ – количество сроков исполнения по инструментам $k=3$ и $k=4$, по которым Маркет-мейкер в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день обязан выполнять условия поддержания Двусторонних котировок, предусмотренных в пункте 2.2. настоящей Программы. При

определении количества сроков исполнения по k-му Инструменту также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

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

4. Биржа вправе отказать Маркет-мейкеру в присоединении к данной программе.