

## Программа №2 «Фьючерсы на нефть BRENT»

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 BRENT |

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: $Spread_{MM} = a * SP_i$ , где:<br>а, – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы;<br>$SP_i$ – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Дневной клиринговой сессии (промежуточного клиринга).<br>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 таких 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 Кванта $q=1$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть BRENT $k=1$       |   |                                   |   |
|---|---|-----------------------------------|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера   | Первый срок исполнения ( $i=1$ )            | Второй срок исполнения ( $i=2$ )  | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта ( $q=1$ ) |
|   | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Весь период обращения             |   |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,12\%$           | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,17\%$ | 09:00 МСК (UTC+3) –<br>10:00 МСК (UTC+3)                  |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 500   | 300                               |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)      | 75  | 75                                |   |

**Таблица № 2**

| Условия поддержания в течение Кванта $q=2$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть BRENT $k=1$       |   |                                   |   |
|---|---|-----------------------------------|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера   | Первый срок исполнения ( $i=1$ )            | Второй срок исполнения ( $i=2$ )  | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта ( $q=2$ ) |
|   | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Весь период обращения             |   |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,12\%$           | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,17\%$ | 10:00 МСК (UTC+3) –<br>18:50 МСК (UTC+3)                  |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 500   | 300                               |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)      | 75  | 75                                |   |

**Таблица № 3**

| Условия поддержания в течение Кванта $q=3$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть BRENT $k=1$ |                                  |                                  |                       |
|---|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера   | Первый срок исполнения ( $i=1$ ) | Второй срок исполнения ( $i=2$ ) | Время начала Кванта – |

|   | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Весь период обращения             | Время окончания Кванта (q=3)          |
|---|---|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,12\%$           | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,17\%$ | 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 500   | 300                               |                                       |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)      | 75  | 75                                |                                       |

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, приходящиеся на каждый календарный месяц.

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 таблице 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, равно вознаграждению, определяемому по формуле №1 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 500 000 (Пятьюстами тысячами) рублей, в отношении k-ого Инструмента;

**Формула №1:**

$$0,06 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1), \text{ где}$$

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

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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

номера, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам<sup>1</sup>;

- $Pcf_{j,q}^{k,i}$  – 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.

---

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