

## Программа №2 «Фьючерсы на нефть Брэнт»

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) |

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: $\text{Spread}_{\text{MM}} = a * SP_i$ , где:<br>a, – 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 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 Кванта $q=1$ двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на нефть Брэнт $k=1$   |                                                   |                                     |                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера                                                                             | Первый срок<br>исполнения ( $i=1$ )               | Второй срок<br>исполнения ( $i=2$ ) | Время начала<br>Кванта –<br>Время<br>окончания<br>Кванта ( $q=1$ ) |
|                                                                                                                      | Весь период<br>обращения, кроме дня<br>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<br>(UTC+3) –<br>18:50 МСК<br>(UTC+3)                     |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                | 300                                               | 150                                 |                                                                    |
| 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<br>Фьючерсному контракту на нефть Брэнт $k=1$   |                                                   |                                     |                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера                                                                             | Первый срок<br>исполнения ( $i=1$ )               | Второй срок<br>исполнения ( $i=2$ ) | Время начала<br>Кванта –<br>Время<br>окончания<br>Кванта ( $q=2$ ) |
|                                                                                                                      | Весь период<br>обращения, кроме дня<br>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 $a = 0,17\%$   | 19:05 МСК<br>(UTC+3) –<br>23:50 МСК<br>(UTC+3)                     |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                | 300                                               | 150                                 |                                                                    |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)     | 75                                                | 75                                  |                                                                    |

**Таблица № 3**

| Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на нефть Брэнт (мини) $k=2$ |                                                   |                                     |                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера                                                                                  | Первый срок<br>исполнения ( $i=1$ )               | Второй срок<br>исполнения ( $i=2$ ) | Время начала<br>Кванта –<br>Время<br>окончания<br>Кванта ( $q=1$ ) |
|                                                                                                                           | Весь период<br>обращения, кроме дня<br>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<br>(UTC+3) –<br>18:50 МСК<br>(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 № 4**

| Условия поддержания в течение Кванта $q=2$ двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на нефть Брэнт (мини) $k=2$ |                                                   |                                     |                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера                                                                                  | Первый срок<br>исполнения ( $i=1$ )               | Второй срок<br>исполнения ( $i=2$ ) | Время начала<br>Кванта –<br>Время<br>окончания<br>Кванта ( $q=2$ ) |
|                                                                                                                           | Весь период<br>обращения, кроме дня<br>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 $a = 0,17\%$   | 19:05 МСК<br>(UTC+3) –<br>23:50 МСК<br>(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 обязательства в отношении  $k$ -ого Инструмента, указанного в пункте 2.2. настоящей Программы. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по  $k$ -ому Инструменту, такие услуги в отношении соответствующего Инструмента, указанного в пункте 1 настоящей Программы, считаются не оказанными.

### 3. Вознаграждение Маркет-мейкера.

3.1. Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение Маркет-мейкером в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных пунктами 1-2 настоящей Программы, 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 1 000 000 (одним миллионом) рублей, в отношении k=1 и k=2 Инструмента;

#### Формула №1:

для k=1:

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

для k=2:

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

, 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 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;

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

- $i = 1, 2, \dots$  – 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:**

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

, где:

для  $k=2$ :

$S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

- $S_1$  – 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей;
- $S_2$  – 100 000 (сто тысяч) рублей;
- $K_{j,q}^k$  – количество сроков исполнения по  $k$ -ому Инструменту, по которому 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.