**Программа № 2 «Фьючерс на природный газ»**

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:

| Обозначение Инструмента | Наименование Инструмента |
|---|---|
| k=1 | Фьючерсный контракт на природный газ Генри Хаб |
| k=2 | Фьючерсный контракт на природный газ Генри Хаб (микро) |
| k=3 | Фьючерсный контракт на природный газ Датч ТТФ |

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.
2.1. Для определения параметров обязательств Маркет-мейкера используются следующие понятия:

| | |
|---|---|
| Спрэд двусторонних котировок | 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>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 основной торговой сессии.<br>Значение Спрэда двусторонних котировок измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией. |
| Лучшая цена предложения на покупку | 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. |
| Лучшая цена предложения на продажу | 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. |
| Квант | период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как q= 1, 2, … (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта (Ts) измеряется в секундах. |
| Ближайший срок исполнения по Инструменту | 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, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту). |
| Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту | срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле:<br>i= n+1 |
| Отчетный период | 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 Таблицах настоящего пункта:

**Таблица № 1**

| Условия поддержания в течение первого срока исполнения i =1 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=1 | | | |
|---|---|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения (i=1) | | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2) |
| | Весь период обращения, кроме 5 дней до экспирации | За 5 дней до экспирации, кроме дня экспирации | |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | max( \|a*SPi\|; b), где a = 0,25%, b = 0,005 | max( \|a*SPi\|; b), где a = 0,25%, b = 0,006 | q=1 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)<br><br>q=2 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 1000 | 1000 | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75 | 75 | |

**Таблица № 2**

| Условия поддержания в течение второго срока исполнения i =2 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=1 | | |
|---|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2) |
| | Весь период обращения | |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | max( \|a*SPi\|; b), где a = 0,25%, b = 0,005 | q=1 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)<br><br>q=2 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 300 | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75 | |

**Таблица № 3**

| Условия поддержания в течение первого срока исполнения i =1 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб (микро) k=2 | | | |
|---|---|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения (i=1) | | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2) |
| | Весь период обращения, кроме 5 дней до экспирации | За 5 дней до экспирации, кроме дня экспирации | |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | max( \|a*SPi\|; b), где a = 0,25%, b = 0,005 | max( \|a*SPi\|; b), где a = 0,25%, b = 0,006 | q=1 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)<br><br>q=2 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 10000 | 10000 | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75 | 75 | |

**Таблица № 4**

| Условия поддержания в течение второго срока исполнения i =2 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб (микро) k=2 | | |
|---|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2) |
| | Весь период обращения | |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | max( \|a*SPi\|; b), где a = 0,25%, b = 0,005 | q=1 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)<br><br>q=2 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 3000 | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75 | |

**Таблица № 5**

| Условия поддержания в течение первого срока исполнения i =1 двусторонних котировок по |
|---|

| Фьючерсному контракту на природный газ Датч ТТФ k=3 | | |
|---|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения (i=1) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2) |
| | Весь период обращения | |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | max( \|a*SPi\|; b), где a = 0,8%, b = 0,005 | q=1 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)<br><br>q=2 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 2000 | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75 | |

**Таблица № 6**

| Условия поддержания в течение второго срока исполнения i =2 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Датч ТТФ k=3 | | |
|---|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2) |
| | Весь период обращения | |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | max( \|a*SPi\|; b), где a = 1%, b = 0,005 | q=1 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)<br><br>q=2 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 1000 | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75 | |

2.2.2. Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента 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 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=1,2 Инструменту, такие услуги в отношении соответствующего Инструмента, указанного в пункте 1 настоящей Программы, считаются не оказанными. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k=3 Инструменту в течение q-того Кванта, такие услуги в течение q-ого Кванта в отношении этого Инструмента 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 (Один миллион) рублей, в отношении k=1, k=2 и k=3 Инструментов совокупно;

**Формула №1:**

**для k=1:**

$$0{,}06 \times \sum_{q,j,k,i} Fee^{\,k,i,j,q}_{active} \times \left(I_{q,i}\left(Pcf^{k,i}_{j,q}; Pcn^{k,i}_{j,q}\right) + 1\right)$$

**для k=2,3:**

$$0{,}1 \times \sum_{q,j,k,i} Fee^{\,k,i,j,q}_{active} \times \left(I_{q,i}\left(Pcf^{k,i}_{j,q}; Pcn^{k,i}_{j,q}\right) + 1\right)$$

, где

- $I_{q,i}$ принимает следующее значения:

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

- $Fee^{\,k,i,j,q}_{active}$ – 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;
- $Pcf^{k,i}_{j,q}$ – 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);
- $Pcn^{k,i}_{j,q}$ – 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, … – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- $i$ = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего срока исполнения, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- $j$ = 1, 2, … - порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;

- $q$ = 1, 2, … - порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

**Формула №2:**

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

, 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;

для k=3 при q=1

- $S_1$ – 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей;
- $S_2$ – 100 000 (сто тысяч) рублей;

для k=3 при q=2

- $S_1$ – 25 000 (двадцать пять) рублей;
- $S_2$ – 50 000 (пятьдесят 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. В целях настоящей Программы 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.