

## 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:

<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: a, – 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 клиринговой сессии. 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 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)	$\max( a \cdot SP_i ; b)$ , где $a = 0,25\%$ , $b = 0,005$	$\max( a \cdot SP_i ; b)$ , где $a = 0,25\%$ , $b = 0,006$	q=1 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 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	q=2 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

**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)	$\max( a \cdot SP_i ; b)$ , где $a = 0,25\%$ , $b = 0,005$		q=1 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	300		
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75		q=2 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

**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)	$\max( a \cdot SP_i ; b)$ , где $a = 0,25\%$ , $b = 0,005$	$\max( a \cdot SP_i ; b)$ , где $a = 0,25\%$ , $b = 0,006$	$q=1$ 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	10000	10000	$q=2$ 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
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)	$\max( a \cdot SP_i ; b)$ , где $a = 0,25\%$ , $b = 0,005$		$q=1$ 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	3000		$q=2$ 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
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)	$\max( a \cdot SP_i ; b)$ , где $a = 0,8\%$ , $b = 0,005$	q=1 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	q=2 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

**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)	$\max( a \cdot SP_i ; b)$ , где $a = 1\%$ , $b = 0,005$	q=1 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	q=2 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

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:

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

для k=2,3:

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

, где

- $I_{q,i}$  принимает 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;

- $Pcf_{j,q}^{k,i}$  – 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);

- $k = 1, 2, \dots$  – 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 2.2.1. 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;

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.