



### Информационное сообщение,

**опубликованное 13 мая 2016 года в соответствии со статьей 15 РЕГЛАМЕНТА ЕВРОПЕЙСКОГО ПАРЛАМЕНТА И СОВЕТА ЕС № 2015/2365 от 25 ноября 2015 года о прозрачности сделок финансирования с использованием и повторным использованием ценных бумаг, вносящей изменения в Регламент ЕС № 648/2012**

Настоящее Информационное сообщение предоставляется исключительно для информативной цели. Оно не изменяет и не заменяет четко сформулированные условия любой Сделки или Соглашения об обеспечении или любые права или обязательства, которые вы можете иметь в соответствии с применимыми нормативно-правовыми актами, не создает никаких прав или обязательств и никоим образом не влияет на ваши или наши обязанности и обязательства.

Информационное сообщение (с Приложениями № 1 и № 2) подготовлено Международной ассоциацией профессиональных участников рынка свопов и деривативов (*International Swaps and Derivatives Association, Inc.*), Европейской Ассоциацией финансовых рынков (*Association for Financial Markets in Europe*), Ассоциацией фьючерсной торговли США (*Futures Industry Association, Inc.*), Международной ассоциацией рынка капитала (*International Capital Market Association*) и Международной ассоциацией профессиональных участников рынков фондового кредитования (*International Securities Lending Association*). Приложение № 3 подготовлено Международной ассоциацией профессиональных участников рынка свопов и деривативов, Европейской Ассоциацией финансовых рынков, Ассоциацией фьючерсной торговли США и Ассоциацией участников индустрии ценных бумаг и финансовых рынков (*SIFMA*).

Информационное сообщение (вместе со всеми Приложениями) составлено на английском языке и может использоваться участниками рынка, которые могут вносить в него изменения, а также удалить логотипы отраслевых объединений, поскольку уведомление об авторском праве остается неизменным и включено в последнюю используемую версию.

В случае расхождений между версиями Информационного сообщения и Приложений на английском языке и версиями, переведенными на другой язык, приоритет имеет версия на английском языке. Международная ассоциация профессиональных участников рынка свопов и деривативов, Европейская Ассоциация финансовых рынков, Ассоциация фьючерсной торговли США, Международная ассоциация рынка капитала, Международная ассоциация профессиональных участников рынков фондового кредитования и *SIFMA* не несут ответственности за версию, переведенную на любой другой язык.

## 1. Введение

Вы получили настоящее Информационное сообщение на основании соглашения или соглашений о финансовом обеспечении, которое вы заключили или впоследствии можете заключить с нами. Соглашение о финансовом обеспечении предусматривает право использования и может быть заключено в двух формах:

- соглашение о финансовом обеспечении с передачей титула (*title transfer collateral arrangement*) или
- соглашение о финансовом обеспечении в виде залога (*security collateral arrangement*)

(в дальнейшем совместно именуемые **Соглашения об обеспечении**).

Информационное сообщение подготовлено в соответствии со статьей 15 Регламента с тем, чтобы уведомить вас об общих рисках и последствиях, связанных с вашим согласием на право использования залога, предоставленного в соответствии с соглашением о финансовом обеспечении в виде залога или с заключением соглашения о финансовом обеспечении с передачей титула (**Риски и Последствия Повторного Использования**). Информация, которая должна быть вам предоставлена в соответствии со статьей 15 Регламента относится только к Рискам и Последствиям Повторного Использования. Поэтому Информационное сообщение не касается никаких других рисков или последствий, которые могут являться следствием ваших индивидуальных обстоятельств или могут возникнуть в результате применения условий конкретных Сделок.<sup>1</sup>

Целью Информационного сообщения не является предоставление консультаций юридического, финансового, налогового, бухгалтерского или иного характера. Мы не предоставляем вам консультации по юридическим, финансовым, налоговым, бухгалтерским или иным вопросам, если иное прямо не оговорено в письменном виде. Вам надлежит обращаться к вашим консультантам за консультациями по вопросам, касающимся права использования залогового обеспечения, предоставленного в соответствии с *соглашением о финансовом обеспечении в виде залога* или заключения *соглашения о финансовом обеспечении с передачей титула*, в том числе по вопросам влияния этих фактов на ваш бизнес, по вопросам, касающимся требований, которые должны быть соблюдены при заключении Сделки, а также результатов заключения Сделки.

Приложение № 2 к Информационному сообщению представляет собой ориентировочный (но не исчерпывающий) список соглашений, которые могут являться Соглашением об обеспечении.

Приложение № 3 к сообщению устанавливает альтернативные раскрываемые сведения, применяемые в случаях, когда мы являемся (1) зарегистрированным в США брокером-дилером (*a U.S. broker-dealer*) или фьючерсным посредником (*futures commission merchant*) или (2) зарегистрированным в США банком (*a U.S. bank*) или зарегистрированным в США филиалом или агентством незарегистрированного в США банка (*a non-U.S.bank*).

В данном Информационном сообщении<sup>2</sup>:

- Термины «мы», «наш», «наши», «нам» относятся к лицу, которое предоставило вам данное Информационное сообщение и которое может совершать с вами Сделки; в тех случаях, когда мы действует от имени другого лица, включая случаи, когда это лицо является связанным предприятием (*affiliate*), указанные термины относятся и к данному лицу;

---

<sup>1</sup> Примечание: Компании, которые раскрыли другую информацию в отношении Соглашений об обеспечении (например, в соответствии со статьей 39 Правил регулирования инфраструктуры европейского финансового рынка (*EMIR*)), могут иметь намерение создать перекрестные ссылки на эту раскрытую информацию.

<sup>2</sup> Примечание: Дефиниции (термины) будет необходимо изменить, если уведомление о раскрытии информации прилагается к соглашению в качестве приложения.

- Термины «вы», «ваш», «вам» относятся к каждому лицу, которому предоставляется или которому адресовано данное Информационное сообщение в связи с заключением, продолжением, исполнением Сделки или согласованием условий Сделки с нами; в тех случаях, когда вы действуете от имени других лиц, указанные термины относятся и к каждому из этих лиц;
- «Право использования» означает наше право на использование (от нашего имени и за наш счет или за счет другого контрагента) финансовых инструментов, полученных нами в качестве финансового обеспечения в рамках заключенного между нами и вами *соглашения о финансовом обеспечении в виде залога*;
- «Регламент» означает РЕГЛАМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО ПАРЛАМЕНТА И СОВЕТА ЕС № 2015/2365 от 25 ноября 2015 года о прозрачности сделок финансирования с использованием и повторным использованием ценных бумаг, вносящей изменения в Регламент ЕС № 648/2012 (в который периодически могут быть внесены изменения);
- «Сделка» означает сделку, которую мы с вами заключаем и исполняем или о которой договариваемся, и в соответствии с которой вы соглашаетесь предоставить финансовые инструменты в качестве финансового обеспечения в соответствии с *соглашением о финансовом обеспечении в виде залога* или *соглашением о финансовом обеспечении с передачей титула*;
- В Информационном сообщении фразы «финансовые инструменты», «соглашение о финансовом обеспечении в виде залога» и «соглашение о финансовом обеспечении с передачей титула» употребляются в том же значении, что и в Регламенте. В Приложении № 1 указанные фразы приведены в качестве ссылки.

## 2. Риски и Последствия Повторного Использования

- а) Если вы предоставляете нам финансовые инструменты в соответствии с *соглашением о финансовом обеспечении с передачей титула*, или мы реализуем право использования в отношении любых финансовых инструментов, предоставленных вами в качестве финансового обеспечения в соответствии с *соглашением о финансовом обеспечении в виде залога*, предусматривающим право использования, мы обращаем ваше внимание на следующие Риски и Последствия Повторного Использования:<sup>3</sup>
  - i. ваши права, включая любое право собственности (*proprietary rights*), какие у вас могут быть на эти финансовые инструменты, будут заменены необеспеченным договорным требованием (*unsecured contractual claim*) о поставке равноценных финансовых инструментов в соответствии с условиями соответствующего Соглашения об обеспечении;
  - ii. упомянутые финансовые инструменты не будут храниться у нас в соответствии с правилами хранения клиентских активов (*client asset rules*) и на них не будут распространяться преимущества, вытекающие из каких-либо прав на защиту активов клиента (*client asset protection rights*),

<sup>3</sup> Как указано выше, в Приложении № 3 указаны риски и последствия, могущие возникнуть в связи с повторным использованием финансовых инструментов зарегистрированным в США брокером-дилером, зарегистрированным в США фьючерсным посредником, или зарегистрированным в США банком или филиалом или агентством незарегистрированного в США банка.

поскольку эти права на защиту не будут применяться (например, финансовые инструменты не будут отделены (сегрегированы) от наших собственных активов и не будут храниться в соответствии с условиями траста);

- iii. в случае нашей неплатежеспособности или невыполнения обязательств по соответствующему договору ваше требование к нам на поставку вам равноценных финансовых инструментов не будет обеспечено, и к требованию будут применяться условия соответствующего Соглашения об обеспечении, а также применимые нормативно-правовые акты. Соответственно, вы можете не получить эти равноценные финансовые инструменты или не получить полную стоимость этих финансовых инструментов (хотя ваша экспозиция может быть уменьшена до объема ваших обязательств перед нами, которые в свою очередь могут быть погашены путем взаимозачета или неттинга или исполнены против нашего обязательства по поставке вам равноценных финансовых инструментов);
- iv. если учреждение по урегулированию несостоятельности (*resolution authority*) реализует в отношении нас свои полномочия в соответствии с правовым режимом урегулирования несостоятельности (*resolution regime*), то любые имеющиеся у вас права по принятию против нас какого-либо действия, например прекращения договора с нами, могут подлежать приостановлению (такое приостановление осуществляет соответствующее учреждение по урегулированию несостоятельности), и:
  - a) ваше требование о поставке равноценных финансовых инструментов может быть уменьшено (частично или полностью) или конвертировано в собственный капитал (*converted into equity*); или
  - b) в результате перевода активов или обязательств разным компаниям у вас может возникнуть требование к нам или же у нас может возникнуть требование к вам,

хотя вы можете быть защищены в той мере, в какой реализация полномочий в соответствии с правовым режимом урегулирования несостоятельности ограничена доступностью права на взаимозачет или неттинг;

- v. в результате утраты вами права собственности на упомянутые финансовые инструменты вы будете не вправе реализовать право на участие в голосовании, право давать согласие или аналогичные права, присущие финансовым инструментам. И даже если мы согласились реализовать право на участие в голосовании, право давать согласие или аналогичные права, присущие любым равноценным финансовым инструментам, в соответствии с вашими указаниями, или если соответствующее Соглашение об обеспечении дает вам право уведомить нас о том, что равноценные финансовые инструменты, которые мы обязаны поставить вам, должны отражать ваши указания, касающиеся предмета голосования, согласия или реализации прав, то (в случае, если в нашем распоряжении не имеется равноценных финансовых инструментов, и мы не можем их получить без задержки) мы не можем

это выполнить (при условии наличия любого другого решения, которое может быть согласовано между сторонами);

- vi. если мы не сможем без задержки получить равноценные финансовые инструменты, которые должны быть поставлены вам в требуемый срок: вы можете не выполнить свои расчетные обязательства в соответствии со сделкой хеджирования или иной сделкой, заключенной вами в отношении этих финансовых инструментов; контрагент, биржа или иное лицо может реализовать право на покупку соответствующих финансовых инструментов; и вы можете быть лишены возможности реализовать свои права или предпринять иное действие в отношении этих финансовых инструментов;
  - vii. принимая во внимание существующее между вами и нами прямо выраженное соглашение, мы не обязаны информировать вас о каких-либо событиях или действиях, связанных с этими финансовыми инструментами;
  - viii. вы не будете вправе получать дивидендные или купонные выплаты или иные платежи, проценты или права (включая накопленные или предлагаемые в любое время ценные бумаги или имущество), выплачиваемые по этим финансовым инструментам, хотя прямо выраженные письменные условия соответствующего Соглашения об обеспечении или Сделки могут предусматривать, что вы получите какой-либо платеж в связи с дивидендными или купонными выплатами или иными платежами (компенсационный платеж (*manufactured payment*));
  - ix. предоставление нам залогового обеспечения с переходом правового титула, реализация нами права использования в отношении какого-либо предоставленного нам финансового обеспечения и поставка нами вам равноценных финансовых инструментов может создать налоговые последствия, отличающиеся от налоговых последствий, которые иным образом были бы применены к финансовым инструментам, хранящихся у вас или хранящихся у нас за ваш счет;
  - x. в случае получения вами компенсационного платежа применяемый налоговый режим (*tax treatment*) может отличаться от налогового режима, применяемого к дивидендной или купонной выплате или иному платежу в отношении этих финансовых инструментов.
- b. в случае, когда мы предоставляем вам клиринговые услуги (напрямую, в качестве участника клиринга, или иным образом), мы обращаем ваше внимание на следующие дополнительные Риски и Последствия Повторного Использования<sup>4</sup>:
- i. если центральный контрагент ЕС ("**EU CCP**") сообщит о невыполнении нами обязательств (*default*), центральный контрагент ЕС попытается осуществить перевод ("**port**") ваших сделок и активов другому

---

<sup>4</sup> Примечание: Компании, которые предоставили отдельное раскрытие информации об этих рисках например, в соответствии со статьей 39 Правил регулирования инфраструктуры европейского финансового рынка (*EMIR*), могут иметь намерение создать перекрестные ссылки на эту раскрытую информацию или указать, где таковое уведомление о раскрытии находится.

клиринговому брокеру; если этого нельзя сделать, центральный контрагент прекратит ваши сделки;

- ii. в случае дефолта или неплатежеспособности других участников клиринга (например, центральный контрагент, кастодиан – учреждение, осуществляющее хранение ценных бумаг, расчетный агент (*settlement agent*) или какой-либо клиринговый брокер, которому мы может давать указания /инструкции) вы можете не получить все ваши активы, и ваши права могут отличаться в зависимости от нормативно-правовых актов, действующих в стране регистрации этой стороны (это необязательно Английское право (*English law*)), и в зависимости от конкретных защитных механизмов, введенных этой стороной (контрагентом);
- iii. в некоторых случаях центральный контрагент может пользоваться преимуществами, предоставляемыми применимыми нормативно-правовыми актами, защищающими действия, которые центральный контрагент может осуществлять в соответствии с правилами банкротства/неплатежеспособности) в отношении участника клиринга, нарушившего обязательства (*defaulting clearing member*) (например, осуществить перевод сделок и связанных с ними активов), от оспаривания по соответствующему закону о банкротстве / неплатежеспособности.

## Приложение № 1

Для целей Регламента применяются следующие определения:

**«Финансовые инструменты»** означает инструменты, которые определены в Разделе С Приложения I Директивы ЕВРОПЕЙСКОГО ПАРЛАМЕНТА И СОВЕТА ЕС № 2014/65/EU о рынках финансовых инструментов, и которые без ограничения включают:

- 1) Переводные ценные бумаги (*transferable securities*);
- 2) Инструменты денежного рынка (*money-market instruments*);
- 3) Доли в фондах коллективного инвестирования (*units in collective investment undertakings*).

**«Соглашение о финансовом обеспечении с передачей титула»** означает соглашение, включая соглашения о продаже с последующим выкупом (*repurchase agreements*), согласно которому залогодатель передает залогополучателю полное право собственности (полный титул) на наличные денежные средства или финансовые инструменты, являющиеся финансовым обеспечением, с целью обеспечения или иного гарантирования выполнения соответствующих финансовых обязательств.

**«Соглашение о финансовом обеспечении в виде залога»** означает соглашение, согласно которому залогодатель предоставляет залогополучателю или в его пользу наличные денежные средства или финансовые инструменты в качестве финансового обеспечения и сохраняет полное право собственности (полный титул) на вышеупомянутые активы в момент установления залогового права.

## Приложение № 2

Далее в качестве иллюстративных примеров перечислены виды соглашений, к которым относится данное Информационное сообщение. Представленные примеры приведены лишь для иллюстрации, и на них нельзя ссылаться при определении правовой характеристики каждого соглашения. Тот факт, что соглашение группируется вместе с перечисленными ниже *соглашениями о финансовом обеспечении с передачей титула*, позволяет характеризовать его как *соглашение о финансовом обеспечении в виде залога с правом использования*, и наоборот. Кроме того, правовая характеристика соглашения может отличаться в нормативно-правовых актах США и ЕС.

Упомянутые соглашения могут без ограничения включать:

- Соглашение об иностранных ценных бумагах кредитора (*Overseas Securities Lender's Agreement*)
- Генеральное соглашение по кредитованию ценными бумагами (*Global Master Securities Lending Agreement*)
- Генеральное соглашение по кредитованию золотообрезными (первоклассными) ценными бумагами (*Master Gilt Edged Stock Lending Agreement*)
- Генеральное соглашение по кредитованию акциями и облигациями с фиксированным доходом (*Master Equity and Fixed Interest Stock Lending Agreement*)
- Генеральное соглашение по сделкам с обязательством обратного выкупа (*Global Master Repurchase Agreement*)
- Генеральное соглашение по сделкам с обязательством обратного выкупа, опубликованное Ассоциацией участников индустрии ценных бумаг и финансовых рынков (*SIFMA Master Repurchase Agreement*)
- Генеральное соглашение МАСД\*, включающее в себя типовое Дополнительное соглашение МАСД о кредитном обеспечении, регулируемое Английским правом (*ISDA Master Agreement incorporating an English Law ISDA Credit Support Annex*)  
\*МАСД - Международная ассоциация участников рынков свопов и деривативов (*ISDA*)
- Опубликованное *ISDA/FIA* Дополнительное соглашение *Client Cleared OTC Derivatives Addendum*, предусматривающее заключение *соглашений о финансовом обеспечении с передачей титула* и, в особенности в случаях, когда они заключаются в связи с Генеральным соглашением, регулируемым Английским правом (*an English law governed ISDA Master Agreement*) и включающим в себя Условия Дополнительного соглашения о кредитном обеспечении, регулируемое Английским правом (*the English law CSA Collateral Terms*), изложенные в Приложении № 1 к Информационному сообщению, или когда они заключаются в связи с соответствующим клиентским соглашением о клиринге, опубликованным Ассоциацией фьючерсной торговли (*FIA*) США
- Генеральное соглашение по кредитованию золотообрезными (первоклассными) ценными бумагами (*Master Gilt Edged Stock Lending Agreement*)
- Генеральное соглашение по кредитованию акциями и облигациями с фиксированным доходом (*Master Equity and Fixed Interest Stock Lending Agreement*)



- Соглашения о специализированных брокерских услугах (*prime brokerage agreements*), предусматривающие заключение *соглашений о финансовом обеспечении с передачей титула*
- Опубликованные Ассоциацией фьючерсной торговли (FIA) США Клиентские соглашения о клиринге в отношении деривативов, торгуемых на бирже, и иных деривативов, по которым проводится клиринг (*cleared derivatives*), которые предусматривают заключение соглашений о финансовом обеспечении с передачей титула
- Опубликованное FIA Дополнительное соглашение (*FIA Clearing Module*), предусматривающее заключение *соглашений о финансовом обеспечении с передачей титула*
- Любые нестандартные соглашения (*bespoke agreements*), в соответствии с которыми залоговое обеспечение предоставляется посредством передачи правового титула (права собственности) обеспеченной стороне (обеспеченному контрагенту)

*Соглашение о финансовом обеспечении в виде залога*, предусматривающее право использования

Такие соглашения могут без ограничения включать:

- Генеральное соглашение МАСД\*, включающее в себя типовое Дополнительное соглашение МАСД о кредитном обеспечении, регулируемое правом штата Нью-Йорк (*ISDA Master Agreement incorporating a New York Law ISDA Credit Support Annex*)
- Опубликованное ISDA/FIA Дополнительное соглашение *Client Cleared OTC Derivatives Addendum*, предусматривающее заключение *соглашений о финансовом обеспечении с передачей титула* и, в особенности в случаях, когда они заключаются в связи с Генеральным соглашением, регулируемым правом штата Нью-Йорк (*a New York law governed ISDA Master Agreement*) и включающим в себя Условия Дополнительного соглашения о кредитном обеспечении, регулируемое правом штата Нью-Йорк (*the New York law CSA Collateral Terms*), изложенные в Приложении № 2 к настоящему Информационному сообщению, или когда они заключаются в связи с соответствующим клиентским соглашением о клиринге, опубликованным Ассоциацией фьючерсной торговли (FIA) США
- Генеральное соглашение МАСД (*ISDA Master Agreement*), в отношении которого регулируемое Английским правом дополнительное соглашение о финансовом обеспечении (*an English Law ISDA Credit Support Deed*), являющееся приложением к стандартной документации МАСД и предусматривающее право использования, является документом, регламентирующим кредитное обеспечение (*a credit support document*)
- Соглашения о специализированных брокерских услугах (*prime brokerage agreements*), предусматривающие оформление финансовых инструментов в залог
- Опубликованные Ассоциацией фьючерсной торговли (FIA) США Клиентские соглашения о клиринге в отношении деривативов, торгуемых на бирже, и иных деривативов, по которым проводится клиринг (*cleared derivatives*), которые предусматривают оформление финансовых инструментов в залог

- Опубликованное *FIA* Дополнительное соглашение (*FIA Clearing Module*), предусматривающее оформление финансовых инструментов в залог
- Соглашения об обеспечении, относящиеся к документации по маржинальному кредиту (*margin loan*) и связанным с этим депозитарным договорам (*custody agreements*)
- *SIFMA Master Securities Lending Agreement* (это соглашение в принципе представляет собой соглашение о финансовом обеспечении в виде залога в отношении финансового обеспечения, предоставляемого кредитору; заемщик перенимает право собственности на заемные ценные бумаги )
- Любые нестандартные соглашения (*bespoke agreements*), в соответствии с которыми финансовые инструменты оформляются в залог (с правом перезакладывания финансовых инструментов, то есть использования ранее заложенных активов в качестве залога (*rehypothecation rights*), или с правом использования финансовых инструментов) в пользу обеспеченной стороны (обеспеченного контрагента)

### Приложение № 3

#### **ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ В США БРОКЕР-ДИЛЕР, ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ В США ФЬЮЧЕРСНЫЙ ПОСРЕДНИК, или ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ В США БАНК:**

В данном Приложении описаны Риски и Последствия Повторного Использования, которые могут возникнуть по Соглашениям об обеспечении, заключенным с банком, зарегистрированным в соответствии с федеральными законами США или законами штата, зарегистрированным в США филиалом или агентством незарегистрированного в США банка (в дальнейшем такой банк, филиал или агентство именуется **«зарегистрированная в США банковская организация»**), зарегистрированной в США компанией (*a U.S. entity*), которая является брокером-дилером, зарегистрированным в Комиссии по ценным бумагам и биржам (*U.S. Securities and Exchange Commission*) (**«брокер-дилер»**), или зарегистрированной в США компанией, которая зарегистрирована в качестве фьючерсного посредника (*FCM*) в Комиссии по торговле товарными фьючерсами (*Commodity Futures Trading Commission - CFTC*), являющейся независимым федеральным агентством США. Зарегистрированный в США самостоятельный экономический субъект (*a single U.S. entity*) может вести хозяйственную деятельность и регулироваться как в качестве брокера-дилера, так и в качестве фьючерсного посредника (*FCM*), однако на него распространяются отдельные регулятивные требования, касающиеся отдельных видов деятельности самостоятельного экономического субъекта.

Действующий в США закон устанавливает различие между

- финансовыми инструментами, поставленными брокеру-дилеру или *FCM* и являющимися клиентскими активами (**«Клиентские Активы»**),
- финансовыми инструментами, хранящимися у зарегистрированной в США банковской организации на условиях трастового или кастодиального хранения (**«Активы в Кастодиальном Хранении»**), и
- финансовыми инструментами, которые поставлены зарегистрированной в США банковской организации, брокеру-дилеру или *FCM* или оформлены в залог в пользу зарегистрированной в США банковской организации, брокера-дилера или *FCM* от своего имени (а не от имени клиента) (**«Неклиентские Активы»**).

К Клиентским Активам, находящимся на хранении у брокера-дилера или *FCM*, применяются обязательные требования по раздельному хранению в соответствии с правилами, установленными Комиссией по ценным бумагам и биржам (*SEC*) и *CFTC*, а также в соответствии со специальными правовыми режимами о неплатежеспособности (банкротстве). В соответствии с вышеупомянутыми специальными правовыми режимами активы, к которым применяется раздельное хранение, то есть Клиентские Активы и денежные средства, которые надлежит хранить на раздельных счетах (*segregated accounts*), распределяются между клиентами. *Активы в Кастодиальном Хранении*, находящиеся на хранении у зарегистрированной в США банковской организации, обычно разделяются по счетам или по клиентам (хранятся раздельно на счете конкретного клиента). Однако при некоторых обстоятельствах брокеру-дилеру и *FCM* разрешается хранить Клиентские Активы на общем счете (*omnibus basis*).

Финансовые инструменты, хранящиеся на счете ценных бумаг у брокера-дилера или поставленные фьючерсному посреднику (*FCM*) в качестве внесения маржи (или «гарантии выполнения обязательств - *performance bond*») для дериватива, по которому проводится клиринг (*cleared derivative*), как правило являются Клиентскими Активами. С другой

стороны, ценные бумаги, поставленные нам по соглашению о продаже с последующим выкупом (*repurchase agreement*) или по договору кредитования ценными бумагами (*securities lending agreement*), как правило, не являются Клиентскими Активами. Если (в отношении Клиентских Активов, полученных нами в качестве брокера-дилера) вы дадите отдельное согласие на предоставление нам займы финансовых инструментов в рамках договора кредитования ценными бумагами или согласитесь продать нам финансовые инструменты по соглашению о продаже с последующим выкупом, тогда финансовые инструменты будут сняты с вашего счета и на них больше не будет распространяться механизм защиты клиента. Любые финансовые инструменты, поставленные нам в соответствии с упомянутыми сделками, являются Неклиентскими Активами. **Если вы сомневаетесь, является ли оформленный в залог или поставленный нам финансовый инструмент Клиентским Активом, обратитесь за юридической консультацией.**

Клиентские Активы, которые мы получили, действуя в качестве *FCM*, в связи с вашими сделками, регулируемые Комиссией по торговле товарными фьючерсами (*CFTC*), мы в принципе не можем использовать для других целей, кроме внесения маржи, гарантирования или обеспечения данных сделок. Это означает, что мы можем осуществить перевод таких активов на сегрегированные или обеспеченные залогом счета, открытые нами в банках, клиринговых центрах (финансовых организациях, предлагающих услуги клиринга (взаимозачета)) и у клиринговых брокеров, которые в соответствии с правилами или письменными договорами подтверждают, что такие Клиентские Активы являются имуществом клиентов фьючерсного посредника (*FCM*) и могут быть использованы исключительно для целей внесения маржи, гарантирования или обеспечения клиентских сделок. В дополнение *FCM* может (в соответствии с соглашениями по сделкам с обязательством обратного выкупа) заменить сегрегированные Клиентские Активы при соблюдении очень строгих правил, установленных *CFTC*, включая требование о том, что вышеупомянутая замена осуществляется на условиях «поставка против поставки» (*DVD*), и рыночная стоимость замененных ценных бумаг, по меньшей мере, равна рыночной стоимости заменяемых Клиентских Активов. Если сегрегированных активов недостаточно для удовлетворения клиентских требований, клиенты продолжают поддерживать требование в отношении собственных активов *FCM*.

Клиентские Активы, которые мы получили, действуя в качестве брокера-дилера, в связи с вашими сделками, регулируемые *SEC*, мы в принципе можем использовать исключительно с вашего согласия и при соблюдении установленных регулятивных лимитов на использование, которые установлены как на уровне отдельного счета (с учетом суммы ваших обязательств перед нами), так и в разрезе всех клиентов (с учетом суммы всех клиентских обязательств перед нами). *SEC* требует, чтобы брокеры-дилеры проводили ежедневную оценку Клиентских Активов (в том числе соответствующих клиентских обязательств) и осуществляли раздельное хранение Клиентских Активов или денежных средств или иных активов с высоким рейтингом таким образом, чтобы стоимость разделенных активов всегда превышала стоимость всех Клиентских Активов, за вычетом клиентских обязательств перед брокером-дилером. Если сегрегированных активов недостаточно для полного удовлетворения клиентских требований, клиенты продолжают поддерживать требование в отношении собственных активов брокера-дилера.

Несмотря на установленное пунктом (b) параграфа 2 статьи 15 Регламента, в случае, когда мы используем ваши Клиентские Активы, мы продолжаем включать эти активы в выписку по вашему счету, отражая, таким образом, их статус как Клиентских Активов, и мы вправе не указывать вам финансовые инструменты, которые мы использовали.

Если мы действуем в качестве брокера-дилера или *FCM*, то реализация нами права на использование Клиентских Активов не повлияет ни на ваше право собственности на финансовые инструменты, ни на присущие вам как клиенту права в случае нашей неплатежеспособности (банкротства). В производстве по делу о банкротстве (*insolvency proceeding*) брокера-дилера или *FCM* сумму вашего клиентского требования составляет разница между стоимостью активов на вашем счете и суммой обязательств перед нами, если таковые обязательства имеются. В производстве по делу о банкротстве брокера-дилера или *FCM* требования всех клиентов, как правило, удовлетворяются пропорционально принадлежащим им долям в Клиентских Активах (и денежных средства), независимо от того, были ли их финансовые инструменты предусмотрены для использования или их использовал брокер-дилер или *FCM*. (В случае неплатежеспособности *FCM*, клиентов разделяют, и им выделяют отдельные категории счетов в зависимости от вида продукта, и процессы, связанные с возвратом инструментов могут различаться в зависимости от категорий счетов. Требования клиентов, которым выделены счета одной категории, удовлетворяются пропорционально объему всех клиентских требований в данной категории счетов).

В случае неплатежеспособности зарегистрированной в США банковской организации *Активы в Кастодимальном Хранении*, как правило, возвращаются их владельцам в том объеме, в каком они доступны для распределения. Ваше согласие на использование нами ваших финансовых инструментов может возыметь такой эффект, что ваши финансовые инструменты не будут классифицированы как *Активы в Кастодимальном Хранении*, и это может подвергнуть риску ваше право на возврат ваших финансовых инструментов в случае нашей неплатежеспособности.

В отношении Неклиентских активов Соглашения об обеспечении могут оформляться по-разному и иметь отличающиеся правовые характеристики и отличающиеся практические последствия. В принципе *соглашение о финансовом обеспечении с передачей титула* дает вам лишь право на удовлетворение кредиторского требования, то есть на возврат ваших финансовых инструментов. По *соглашению о финансовом обеспечении в виде залога* в некоторых случаях вы можете сохранить право собственности на финансовые инструменты, поставленные нам в качестве залогового обеспечения, но ваше право собственности (если таковое имеется) может быть подчинено приоритетному праву наших кредиторов или того партнера, которому мы перевели финансовые инструменты. В случае нашей неплатежеспособности вы можете утратить ваше право собственности, если вы не сможете идентифицировать ваше имущество и отличить его от других наших активов, и тот факт, что мы использовали ваши финансовые инструменты, может негативно повлиять на вашу способность это сделать, то есть идентифицировать и отличить ваше имущество.

В Приложении мы не имеем намерения детально описывать, как осуществляется толкование (*treatment*) Соглашений об обеспечении в соответствии с нормативно-правовыми актами США или в соответствии с действующей в США системой защиты клиентов (*U.S. customer protection system*). Поэтому для данной цели вы не должны полагаться на изложенные здесь факты.

Если мы являемся зарегистрированным в США брокером-дилером, зарегистрированным в США фьючерсным посредником (*FCM*) или зарегистрированной в США банковской организацией, то не применяется информация, изложенная в Разделе 2(a)(i) по (v) Информационного сообщения. Если вы предоставляете нам финансовые инструменты в соответствии с *соглашением о финансовом обеспечении с передачей титула*, или мы реализуем право использования в отношении любых финансовых инструментов, которые вы нам предоставили в качестве залогового обеспечения в соответствии с *соглашением о*

финансовом обеспечении в виде залога, предусматривающим право использования, мы обращаем ваше внимание на следующие Риски и Последствия Повторного Использования:

Риски, связанные с финансовыми инструментами, являющимися Клиентскими активами

Если мы являемся зарегистрированным в США брокером-дилером или *FCM*, и ваши финансовые инструменты классифицируются как Клиентские Активы, нам разрешается использовать ваши финансовые инструменты (i) для зачисления их (в качестве маржи в связи с продуктами, регулируемые *CFTC*) клиринговому центру или другому посреднику; (ii) для иных целей, которые нам разрешены в пределах лимитов, установленных действующей в США системой защиты клиентов (*U.S. customer protection system*). Если мы используем ваши Клиентские Активы, мы может не хранить их отдельно или на условиях траста, в зависимости от применимых нормативно-правовых актов США. Но мы продолжаем включать их в выписку по вашему счету, отражая, таким образом, их статус как Клиентских Активов. В результате использования нами ваших Клиентских Активов эти активы подвержены Рискам и Последствиям Повторного Использования, перечисленным в Разделе 2(a)(vi) по (x) Информационного сообщения. В случае, когда мы предоставляем вам клиринговые услуги (напрямую, в качестве участника клиринга, или иным образом), Клиентские Активы будут подвержены *Рискам и Последствиям Повторного Использования*, перечисленным в Разделе 2(b) Информационного сообщения.

Кроме того, в результате использования нами упомянутых финансовых инструментов (в том числе, в некоторых случаях, в результате прекращения вашего права собственности на эти финансовые инструменты), или в случае, если третье лицо не осуществит нам поставку финансовых инструментов, вы будете не вправе реализовать право на участие в голосовании, право давать согласие или аналогичные права, присущие финансовым инструментам. И даже если мы согласились реализовать право на участие в голосовании, право давать согласие или аналогичные права, присущие финансовым инструментам, в соответствии с вашими указаниями или если соответствующее Соглашение об обеспечении дает вам право уведомить нас о том, что равноценные финансовые инструменты, которые мы обязаны поставить вам, должны отражать ваши указания, касающиеся предмета голосования, согласия или реализации прав, то (в случае, если в нашем распоряжении не имеется равноценных финансовых инструментов, и мы не можем их получить без задержки) мы не можем это выполнить (в соответствии с любым другим решением, которое может быть согласовано между сторонами).

Однако наше право на использование Клиентских Активов и фактическое использование Клиентских Активов не создает *Риски и Последствия Повторного Использования*, связанные с неплатежеспособностью. Это объясняется следующим: как изложено выше, в случае нашей неплатежеспособности ваше требование в отношении Клиентских Активов будет рассчитано по формуле, которая не учитывает факт использования нами этих активов.

Если лицо, назначенное судом для управления активами обанкротившегося физического или юридического лица (*receiver*), лицо, назначенное судом для управления имуществом (*conservator*), или другой официальный ликвидатор (*insolvency official*) реализует в отношении нас свои полномочия в соответствии с правовым режимом о неплатежеспособности (банкротстве), то любые имеющиеся у вас права по принятию против нас какого-либо действия, например прекращения договора с нами, могут подлежать приостановлению (такое приостановление осуществляет соответствующее учреждение по урегулированию несостоятельности). В результате перевода активов или обязательств разным компаниям у вас может возникнуть требование к нам или наше

требование к вам. Однако этот риск существует независимо от того, использовали ли мы ваши финансовые инструменты или вы согласились на их использование.

Риски, связанные с финансовыми инструментами, являющимися Неклиентскими Активами Действующие в США правила защиты клиентов (*U.S. customer protection rules*), применяемые к Клиентским Активам, не применяются к Неклиентским Активам. Если мы являемся зарегистрированным в США брокером-дилером или *FCM*, и ваши финансовые инструменты являются Неклиентскими Активами, или если мы являемся зарегистрированной в США банковской организацией, и вы предоставили нам право использования в отношении ваших финансовых инструментов, тогда мы не будем осуществлять раздельное хранение ваших финансовых инструментов или их хранение на условиях траста. Ваши права, включая любое право собственности на финансовые инструменты, могут быть заменены договорным требованием (которое будет необеспеченным, если только стороны не договорятся об ином) о поставке равноценных финансовых инструментов в соответствии с условиями соответствующего Соглашения об обеспечении. В результате использования нами ваших Неклиентских Активов данные активы подвержены Рискам и Последствиям Повторного Использования, перечисленным в Разделе 2(a)(vi) по (x) Информационного сообщения.

Если мы являемся зарегистрированной в США банковской организацией: если вы согласитесь на использование нами ваших финансовых инструментов, то мы не сможем осуществлять хранение этих финансовых инструментов в соответствии с правилами, применимыми к *Активам в Кастодимальном Хранении*. Механизм защиты, применяемый к *Активам в Кастодимальном Хранении*, может не применяться к этим активам (например, эти финансовые инструменты не будут храниться раздельно от наших активов и не будут храниться на условиях траста).

Кроме того, в результате использования нами финансовых инструментов (в том числе, в некоторых случаях, в результате прекращения вашего права собственности на эти финансовые инструменты), или в случае, если третье лицо не осуществит нам поставку финансовых инструментов, вы будете не вправе реализовать право на участие в голосовании, право давать согласие или аналогичные права, присущие финансовым инструментам. И даже если мы согласились реализовать право на участие в голосовании, право давать согласие или аналогичные права, присущие любым равноценным финансовым инструментам в соответствии с вашими указаниями или если соответствующее Соглашение об обеспечении дает вам право уведомить нас о том, что равноценные финансовые инструменты, которые мы обязаны поставить вам, должны отражать ваши указания, касающиеся предмета голосования, согласия или реализации прав, то (в случае, если в нашем распоряжении не имеется равноценных финансовых инструментов, и мы не можем их получить без задержки) мы не можем это выполнить (в соответствии с любым другим решением, которое может быть согласовано между сторонами).

В случае нашей неплатежеспособности ваши права на использованные нами финансовые инструменты могут быть заменены общим требованием (которое будет необеспеченным, если только стороны не договорятся об ином) к нам на поставку вам равноценных финансовых инструментов или возмещения стоимости этих финансовых инструментов. Вы можете не получить эти равноценные финансовые инструменты или не получить полную стоимость финансовых инструментов (хотя ваша экспозиция может быть уменьшена до объема предоставленного нами обеспечения или до объема ваших обязательств перед нами, которые в свою очередь могут быть погашены путем взаимозачета или неттинга или исполнены против нашего обязательства по поставке вам равноценных финансовых инструментов). Хотя вы сохраняете право собственности на финансовые активы, которые

мы использовали, в результате использования нами финансовых инструментов у других лиц может возникнуть приоритетное право на данные финансовые инструменты и это может негативно повлиять на вашу способность идентифицировать финансовые инструменты с целью их возврата.

Если лицо, назначенное судом для управления активами обанкротившегося физического или юридического лица (*receiver*), лицо, назначенное судом для управления имуществом (*conservator*), или другой официальный ликвидатор (*insolvency official*) реализует в отношении нас свои полномочия в соответствии с правовым режимом о неплатежеспособности (банкротстве), то любые имеющиеся у вас права по принятию против нас какого-либо действия, например прекращения договора с нами, могут подлежать приостановлению (такое приостановление осуществляет соответствующее учреждение по урегулированию несостоятельности). В результате перевода активов или обязательств разным компаниям у вас может возникнуть требование к нам или наше требование к вам. Однако этот риск существует независимо от того, использовали ли мы ваши финансовые инструменты или вы согласились на их использование.