

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«СБЕРБАНК РОССИИ»

УТВЕРЖДАЮ
Заместитель Председателя Правления
ПАО Сбербанк
А.Л. Попов

«24» мая 2019 г.

№ 3900-4/9

ИЗМЕНЕНИЯ № 9
в «Альбом форм договоров, используемых при предоставлении брокерских и
иных услуг ПАО Сбербанк» от 25.09.2017 № 3900-4

Москва
2019

Изменения №9 в Альбом форм договоров, используемых при предоставлении брокерских услуг ПАО Сбербанк №3900-4 (далее – Альбом)

I. В «Условия предоставления брокерских и иных услуг ПАО Сбербанк» (Приложение 1 к Альбому) внести следующие изменения:

1. В разделе 2 изменить и добавить термины/определения, и изложить в следующей редакции:

«База начисления процентов по Сделке РЕПО – для сделок в российский рублях - фактическое количество дней в году (365 или 366), для сделок в иностранных валютах – 360 дней, кроме случаев, когда стороны Договора РЕПО договорились об ином.

Валюта расчетов - валюта, в которой фактически исполняются обязательства и осуществляются расчеты по Сделке ОТС-РЕПО. Валюта расчетов является Валютой ОТС-РЕПО, если в Сделке ОТС-РЕПО Стороны не определили иную Валюту расчетов.

Валюта ОТС-РЕПО – согласованная при заключении Сделки ОТС-РЕПО валюта, в которой определяются суммы обязательств по Сделке ОТС-РЕПО. Если валюта Текущей стоимости Ценной бумаги и/или каких-либо денежных обязательств из Сделки ОТС-РЕПО выражены или определены Калькуляционным агентом в валюте, отличной от Валюты ОТС-РЕПО и/или Валюты расчетов, то Калькуляционный агент по своему усмотрению рассчитывает Текущую стоимость и/или такие обязательства в Валюте ОТС-РЕПО и/или Валюте расчетов на основании последней доступной информации о курсе соответствующей валютной пары, полученной из любого доступного источника, включая, но не ограничиваясь, из системы Bloomberg и/или Reuters-Dealing.

Дата расчетов по первой части РЕПО (Дата расчетов по первой части Сделки ОТС-РЕПО) – дата, в которую продавец по договору РЕПО обязуется передать, а покупатель по договору РЕПО обязуется принять Ценные бумаги и уплатить Сумму покупки. Если Дата расчетов по первой части РЕПО (Дата расчетов по первой части Сделки ОТС-РЕПО) не является рабочим днем, то Датой расчетов по первой части РЕПО (Датой расчетов по первой части Сделки ОТС-РЕПО) будет считаться следующий рабочий день.

Дата расчетов по второй части РЕПО (Дата расчетов по второй части Сделки ОТС-РЕПО) – дата, в которую покупатель по договору РЕПО обязуется передать Ценные бумаги, а продавец по договору РЕПО обязуется принять Ценные бумаги и уплатить Сумму выкупа. Если Дата расчетов по второй части РЕПО (Дата расчетов по второй части Сделки ОТС-РЕПО) не является рабочим днем, то Датой расчетов по второй части РЕПО (Датой расчетов по второй части Сделки ОТС-РЕПО) будет считаться следующий рабочий день.

Дефицит маржи / Избыток маржи – отрицательная/положительная величина, используемая при определении наличия/отсутствия права требования Стороны по Сделке ОТС-РЕПО Маржинального взноса в зависимости от изменения стоимости Ценных бумаг, переданных по первой части Сделки ОТС-РЕПО, в соответствии с условиями Приложения 10.

Калькуляционный агент – лицо, осуществляющее расчет текущих обязательств, коэффициентов, стоимости ценных бумаг при процедуре урегулирования по Сделке ОТС-РЕПО, заключенной Банком по заявке Инвестора, в соответствии с условиями договора, между Банком и его Контрагентом по сделке ОТС-РЕПО.

Контрагент по Сделке ОТС-РЕПО - юридическое лицо, являющееся стороной по Сделке ОТС-РЕПО, заключаемой Банком от своего имени, но за счет и по поручению Инвестора.

Маржинальный взнос – сумма денежных средств, подлежащая уплате Инвестором в пользу Контрагента по Сделке ОТС-РЕПО при проведении Переоценки на срочной и возвратной основе, на условиях, предусмотренных настоящими Условиями и Сделкой ОТС-РЕПО, и не рассматриваемая как предоплата по Второй части Сделки ОТС-РЕПО.

Начальная премия – величина, выраженная в процентах и характеризующая превышение Суммы покупки над Текущей стоимостью Сделки ОТС-РЕПО на момент окончания Основной торговой сессии рабочего дня, предшествующего дню заключения Сделки ОТС-РЕПО, по отношению к Текущей стоимости Сделки ОТС-РЕПО.

Начальный дисконт – величина, выраженная в процентах и характеризующая превышение Текущей стоимости Сделки ОТС-РЕПО на момент окончания Основной торговой сессии рабочего дня, предшествующего дню заключения Сделки ОТС-РЕПО, над Суммой покупки, по отношению к Текущей стоимости Сделки ОТС-РЕПО.

Начальный коэффициент обеспечения – величина, выраженная в процентах и отражающая соотношение Суммы покупки Сделки ОТС-РЕПО и Текущей стоимости Сделки ОТС-РЕПО на момент окончания Основной торговой сессии. Начальный коэффициент обеспечения связан с Начальным Дисконтом / Начальной Премией в соотношениях, указанных в разделе 2 Приложения 10.

НКД – накопленный купонный доход, рассчитанный в соответствии с условиями выпуска долговых Ценных бумаг в целях определения Текущей цены Ценных бумаг, и Цены досрочного исполнения.

Основания досрочного исполнения – любое из событий, указанных в Приложении РЕПО, наступление которого является основанием для возникновения права требовать досрочного исполнения обязанностей по Сделке / Сделкам ОТС-РЕПО, заключенной по Заявке Инвестора.

Пакет Ценных бумаг – Ценные бумаг, совокупность которых Стороны обязуются передать по Сделке ОТС-РЕПО.

Покупатель – лицо, выступающее покупателем Ценных бумаг по Первой части Сделки ОТС-РЕПО.

Продавец – лицо, выступающее продавцом Ценных бумаг по Первой части Сделки ОТС-РЕПО.

Рабочий день – день, в течение которого по меньшей мере один организатор торгов (биржа) предоставляет возможность совершать сделки с Ценными бумагами на своих торгах и в обычном режиме работают банки, расчетные и депозитарные организации, в случае, если от их работы зависит исполнение обязанностей по Сделкам ОТС-РЕПО.

Сделка ОТС-РЕПО - договор, по которому Продавец обязуется в срок, установленный этим договором, передать в собственность Покупателя Пакет Ценных бумаг, а Покупатель обязуется принять Пакет Ценных бумаг и уплатить за него Сумму покупки Сделки ОТС-РЕПО («Первая часть Сделки ОТС-РЕПО») и по которому Покупатель обязуется в срок, установленный этим договором, передать Пакет Ценных бумаг в собственность Продавца, а Продавец обязуется принять Пакет Ценных бумаг, уплатить за него Сумму выкупа Сделки ОТС-РЕПО («Вторая часть Сделки ОТС-РЕПО»).

Срок РЕПО – период в календарных днях, исчисляемый со дня, следующего за Датой расчетов по первой части РЕПО (Датой расчетов по первой части Сделки ОТС-РЕПО), по Дату расчетов по второй части РЕПО (Дату расчетов по второй части Сделки ОТС-РЕПО) включительно.

Ставка РЕПО (Ставка ОТС-РЕПО) - величина, выраженная в процентах годовых и используемая для расчета обязательств по второй части РЕПО. Ставка РЕПО (Ставка ОТС-РЕПО) определяет Текущую сумму выкупа Сделки РЕПО на любой день в течение Срока РЕПО.

Сумма выкупа Сделки ОТС-РЕПО (Сумма выкупа) – сумма денежных средств, подлежащая уплате продавцом по Сделке ОТС-РЕПО покупателю по Сделке ОТС-РЕПО при исполнении обязательств по Второй части Сделки ОТС-РЕПО.

Сумма покупки Сделки ОТС-РЕПО (Сумма покупки) – сумма денежных средств,

подлежащая уплате Покупателем по Сделке ОТС-РЕПО Продавцу по Сделке ОТС-РЕПО при исполнении обязательств по Первой части Сделки ОТС-РЕПО.

Счет – любой счет, открытый в учетной системе Банка.

Текущая стоимость Сделки ОТС-РЕПО – стоимость ценных бумаг, являющихся предметом Сделки ОТС-РЕПО, которая может быть рассчитана в любое время в течение Срока РЕПО. Текущая стоимость Сделки ОТС-РЕПО в течение Основной торговой сессии определяется на основании лучших котировок на покупку, выставленных в соответствующей ТС. Текущая стоимость Сделки ОТС-РЕПО на момент окончания Основной торговой сессии определяется на основании цены последней сделки, определяемой соответствующей ТС.

Текущая сумма выкупа Сделки ОТС-РЕПО - Сумма выкупа Сделки ОТС-РЕПО, которая может быть рассчитана на определенную дату в любое время в течение Срока РЕПО в соответствии с формулой, приведенной в Приложении 10.

Уровень переоценки – величина допустимого колебания отношения Дефицита маржи / Избытка маржи к Текущей сумме выкупа с учетом внесенных Маржинальных взносов. Данная величина согласовывается сторонами при заключении Сделки ОТС-РЕПО. При её превышении у Контрагента по Сделке ОТС-РЕПО возникает право требования внесения Маржинального взноса. Превышение Уровня переоценки наступает в случаях проведения Нижней переоценки и Верхней переоценки, формулы определения которых приведены в разделе 2 настоящего Приложения РЕПО.

Уровень прекращения – величина допустимого колебания отношения Дефицита маржи / Избытка маржи к Текущей сумме выкупа с учетом внесенных Маржинальных взносов. Данная величина согласовывается сторонами при заключении Сделки ОТС-РЕПО. При её превышении у Контрагента по Сделке ОТС-РЕПО возникает право требования применения процедуры урегулирования по сделке.

Цена процедуры урегулирования - стоимость одной Ценной бумаги, входящей в Пакет Ценных бумаг (для долговых Ценных бумаг - в процентах от номинала с учетом НКД), которую Калькуляционный агент определяет в Валюте ОТС-РЕПО или в Валюте расчетов в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты уведомления о наступлении Основания применения процедуры урегулирования.»

2. В разделе 2 удалить следующие термины/определения:

«Уровень обеспеченности Сделки ОТС-РЕПО - расчетный параметр, характеризующий уровень обеспеченности обязательств по Сделке ОТС-РЕПО в зависимости от изменения Текущей стоимости Сделки ОТС-РЕПО. Значение Уровня обеспеченности рассчитывается по формуле, приведенной в Приложении 10.

Уровень маржин колл Сделки ОТС-РЕПО – параметр, достижение которого Уровнем обеспеченности Сделки ОТС-РЕПО является основанием для внесения в пользу Контрагента по Сделке ОТС-РЕПО Маржинального взноса.

Уровень расторжения Сделки ОТС-РЕПО – параметр, достижение которого Уровнем обеспеченности Сделки ОТС-РЕПО является основанием для досрочного исполнения обязательств по второй части ОТС-РЕПО.»

3. Пункты 27.1-27.5 изложить в следующей редакции:

«27.1. Условия приема Заявок и исполнения обязательств

27.1.1. Инвестор вправе направлять Банку Заявки на совершение Сделок ОТС-РЕПО, условия которых соответствуют общим условиям заключения, исполнения и расторжения Договоров РЕПО, изложенным в Приложении 10 (далее – «Приложение РЕПО») к настоящим Условиям. Банк совершает Сделки ОТС-РЕПО от своего имени, но за счет и по поручению Инвестора на

внебиржевом рынке на основании полученных от Инвестора Заявок на Сделки ОТС-РЕПО.

Инвестор обязуется ознакомиться с указанным Приложением РЕПО и согласен на применение изложенных в нем положений к Сделкам ОТС-РЕПО, которые Инвестор поручает совершить Банку в соответствии с настоящими Условиями.

27.1.2. Перечень Ценных бумаг, в отношении которых Банк принимает от Инвестора Заявки на Сделки ОТС-РЕПО, приведен на интернет-сайте Банка. Инвестор подтверждает, что ознакомился с указанным перечнем и параметрами, определяющими возможные условия совершения Сделок ОТС-РЕПО.

27.1.3. Банк принимает Заявки на Сделки ОТС-РЕПО в рабочие дни в промежуток с 10:00 до 17:00 по московскому времени. Банк имеет право, но не обязан принять Заявку на Сделку ОТС-РЕПО в иное время. Срок действия Заявки на Сделку ОТС-РЕПО ограничивается днем, в который она была принята к исполнению. При этом Банк оставляет за собой исключительное право самостоятельно принимать решение о возможности принять или отклонить любую Заявку Инвестора на Сделку ОТС-РЕПО.

27.1.4. Инвестор вправе подать Заявку на Сделку ОТС-РЕПО с использованием Системы интернет-трейдинга или по телефону.

27.1.5. Стороны определили, что Заявка на совершение Сделки ОТС-РЕПО должна содержать следующие условия:

- направление Сделки ОТС-РЕПО (прямое (Сделка ОТС-РЕПО, по первой части которой Инвестор приобретает Ценные бумаги) или обратное ОТС-РЕПО (Сделка ОТС-РЕПО, по первой части которой Инвестор продает Ценные бумаги));
- реквизиты Ценных бумаг, составляющих Пакет Ценных бумаг (эмитент/лицо, выдавшее Ценные бумаги, наименование паевого инвестиционного фонда, вид, для акций – категория (тип), другие идентифицирующие Ценную бумагу признаки по согласованию Сторон);
- Сумма покупки по Первой части Сделки ОТС-РЕПО
- количество Ценных бумаг или их общая номинальная стоимость (для долговых Ценных бумаг), составляющих Пакет Ценных бумаг;
- Валюта ОТС-РЕПО;
- Начальный Дисконт либо Начальная Премия;
- Ставка ОТС-РЕПО;
- Уровень переоценки;
- Уровень прекращения;
- дата поставки Ценных бумаг по Первой части Сделки ОТС-РЕПО;
- дата поставки Ценных бумаг по Второй части Сделки ОТС-РЕПО;
- дата оплаты Ценных бумаг по Первой части Сделки ОТС-РЕПО;
- дата оплаты Ценных бумаг по Второй части Сделки ОТС-РЕПО.

Стороны соглашаются, что для расчета сумм денежных обязательств и других показателей по Сделке ОТС-РЕПО в соответствии с Приложением РЕПО используется цена (в соответствии с Методикой, указанной в Приложении 10) и стоимость Ценных бумаг с учетом НКД.

Банк вправе отклонить заявку Инвестора, если параметры Заявки на Сделку ОТС-РЕПО не соответствуют условиям, указанным на интернет-сайте Банка.

Банк вправе заключить Сделку ОТС-РЕПО на более выгодных для Инвестора условиях.

27.1.6. Для расчетов по Сделке ОТС-РЕПО используются:

- по денежным средствам в рублях Российской Федерации: Основной брокерский счет, открываемый Инвестору в рамках Условий для учета его денежных средств,

используемых при расчетах в ТС ФР МБ;

- по денежным средствам в иностранной валюте: Основной брокерский счет в валюте открываемый Инвестору в рамках Условий для учета его денежных средств, используемых при расчетах в ТС ОТС;
- по Ценным бумагам: Торговый раздел Торгового счета депо, открываемый Инвестору в рамках Условий для учета его операций с Ценными бумагами в ТС ФР МБ;
- по иностранным Ценным бумагам: Торговый раздел Счета депо Инвестора в Депозитарии Банка, используемый для проведения операций в ТС ОТС.

27.1.7. При направлении Банку Заявки на Сделку ОТС-РЕПО Инвестор должен обеспечить наличие денежных средств или ценных бумаг в соответствии с пунктом 27.1.6. (далее – Активы) в объеме, достаточном для осуществления расчетов по Первой части Сделки ОТС-РЕПО.

27.1.8. При подаче Инвестором Заявки на Сделку ОТС-РЕПО Банк производит контроль достаточности Активов инвестора. Банк вправе отклонить Заявку на Сделку ОТС-РЕПО, если Активов недостаточно для совершения Сделки ОТС-РЕПО и/или Стоимость Портфеля Инвестора после проведения расчетов по Первой части Сделки ОТС-РЕПО станет ниже размера Начальной маржи. В случае успешного прохождения контроля Банк имеет право произвести блокировку Активов до момента заключения сделки и завершения расчетов по первой части ОТС-РЕПО либо до момента отмены Заявки на Сделку ОТС-РЕПО.

27.1.9. Во исполнение Заявки на Сделку ОТС-РЕПО Банк самостоятельно определяет Контрагента по Сделке ОТС-РЕПО. Клиент соглашается, что Сделка ОТС-РЕПО заключатся на условиях соглашения между Банком и Контрагентом по Сделке ОТС-РЕПО.

27.1.10. Датой расчетов по первой части Сделки ОТС-РЕПО является день заключения Сделки ОТС-РЕПО либо следующий рабочий день. В Дату расчетов по первой части Сделки ОТС-РЕПО Банк списывает с соответствующих счетов, указанных в пункте 27.1.6. Ценные бумаги/ денежные средства в размере Суммы покупки Сделки ОТС-РЕПО и зачисляет на соответствующие счета Инвестора денежные средства в размере Суммы покупки Сделки ОТС-РЕПО / Ценные бумаги.

27.1.11. В Дату расчетов по второй части Сделки ОТС-РЕПО Банк зачисляет на соответствующие счета Инвестора Ценные бумаги / денежные средства в размере от Суммы выкупа Сделки ОТС-РЕПО, зачисляет на соответствующий счет Инвестора денежные средства в размере ранее внесенных Инвестором Маржинальных платежей и списывает с соответствующего счета Инвестора денежные средства в размере Суммы выкупа Сделки ОТС-РЕПО / Ценные бумаги.

Инвестор также вправе направить Банку Заявку на новую Сделку ОТС-РЕПО, в результате исполнения первой части которой, остатка денежных средств на Брокерском счете/ стоимости Ценных бумаг на Торговом счете будет достаточно для расчетов по Второй части ранее заключенной Сделки ОТС-РЕПО.

27.1.12. Указанные в пп. 27.1.10 - 27.1.11 операции по списанию/зачислению денежных средств и/или Ценных бумаг производятся Банком в соответствии с условиями заключенной по Заявке Инвестора Сделки ОТС-РЕПО в рамках предоставленных Инвестором согласно положениям Условий общих полномочий на проведение расчетов и без дополнительных поручений/инструкций со стороны Инвестора.

27.1.13. За совершение Сделок ОТС-РЕПО Инвестор уплачивает Банку вознаграждение в соответствии с тарифами Банка. Вознаграждение удерживается с Брокерского счета Инвестора в Дату расчетов по первой части Сделки ОТС-РЕПО. Пересчет вознаграждения не производится.

27.1.14. Все расчеты по денежным средствам по Сделке ОТС-РЕПО производятся в Валюте ОТС-РЕПО.

27.1.15. Информация о заключенных Сделках ОТС-РЕПО и расчетах по ним отражается в

Отчете Брокера. Банк оставляет за собой право дополнительно использовать другие каналы связи с Инвестором. 27.1.16. Для Инвесторов, совершающих операции с использованием счетов депо, открытых в Специальных депозитариях, либо с использованием Отдельных денежных счетов, заключение и исполнение сделок ОТС-РЕПО не осуществляется.

27.2. Условия осуществления Маржинальных взносов

27.2.1. Расчет текущих обязательств по Сделке ОТС-РЕПО (в том числе Маржинальных взносов), заключенной Банком по заявке Инвестора, осуществляется в соответствии с условиями договора, между Банком и его Контрагентом по Сделке ОТС-РЕПО. Внесение маржинальных взносов осуществляется исключительно Инвестором. Выплата маржинальных взносов Контрагентом по Сделке ОТС-РЕПО не осуществляется.

27.2.2. Инвестор обязуется самостоятельно осуществлять контроль Текущей стоимости Ценных бумаг в том числе в отношении уровня переоценки и уровня прекращения.

27.2.3. Банк посредством Системы интернет-трейдинга в течение дня вправе направлять Инвестору уведомления о снижении значения Дефицита маржи. Указанные уведомления направляются посредством Системы интернет-трейдинга. Банк оставляет за собой право дополнительно использовать другие каналы связи с Инвестором. При повторном в течение одного Торгового дня уменьшении значения Дефицита маржи Сделки ОТС-РЕПО Банк вправе не направлять Инвестору уведомление о необходимости внесения Маржинального взноса.

27.2.4. В случае повышения отношения модуля Дефицита маржи / Избытка маржи к Текущей сумме выкупа с учётом внесенных Маржинальных взносов и возникновения требования уплаты Маржинального взноса Банк не позднее 20:00 (МСК) направляет посредством Системы интернет-трейдинга Инвестору уведомление о Дефиците Маржинального взноса (требование внести Маржинальный взнос). Банк оставляет за собой право использовать другие каналы связи с Инвестором. Инвестор обязуется не позднее 12:00 (МСК) дня T+2, если в требовании не указан иной срок, уплатить другой стороне Маржинальный взнос путем обеспечения наличия указанной в уведомлении о Дефиците Маржинального взноса суммы денежных средств на своем Счете. Банк вправе списать с Брокерского счета Инвестора в пользу Контрагента по договору ОТС-РЕПО денежные средства в размере Маржинального взноса до 12:00 (МСК) дня T+2. Размер внесенных Маржинальных взносов учитывается при расчете Дефицита маржи по Сделке ОТС-РЕПО. В случае недостаточности Активов Инвестора для совершения действий, предусмотренных настоящим пунктом, и в случае наличия у Инвестора подключенной услуги по совершению Необеспеченных сделок и Сделок СпецРЕПО, Банк вправе осуществить досрочное исполнение второй части Сделки ОТС-РЕПО на дату T+2 за счет средств, полученных при заключении Сделки СпецРЕПО. Инвестор считается направившим Заявку на совершение сделки СпецРЕПО в соответствии с положениями раздела 21 настоящих Условий. Банк вправе исполнить указанную Заявку.

27.2.5. В случае повышения отношения модуля Дефицита маржи / Избытка маржи к Текущей сумме выкупа с учётом внесенных Маржинальных взносов до Уровня прекращения, и в случае наличия у Инвестора подключенной услуги по совершению Необеспеченных сделок и Сделок СпецРЕПО, Банк вправе осуществить досрочное исполнение второй части Сделки ОТС-РЕПО за счет средств, полученных при заключении Сделки СпецРЕПО. Инвестор считается направившим Заявку на совершение сделки СпецРЕПО в соответствии с положениями раздела 21 настоящих Условий. Банк вправе исполнить указанную Заявку. Банк направляет посредством Системы интернет-трейдинга Инвестору уведомление о Дефиците Маржинального взноса (Терминационное требование). Банк оставляет за собой право использовать другие каналы связи с Инвестором. Инвестор обязуется незамедлительно после направления указанного уведомления внести Маржинальный взнос, если в нем не указан иной срок. При наличии Активов на счете Клиента, Банк вправе списать с Брокерского счета Инвестора в пользу Контрагента по договору ОТС-РЕПО денежные средства в размере, определенном в Терминационном требовании.

27.2.6. Информация о списании Маржинальных взносов с указанием размера списанных с

Брокерского счета Инвестора денежных средств доступна Инвестору в Отчете Брокера. Банк оставляет за собой право дополнительно использовать другие каналы связи с Инвестором.

27.3. Порядок исполнения обязательств по второй части Сделки ОТС-РЕПО

27.3.1. В Дату расчетов по второй части Сделки ОТС-РЕПО Инвестор обязан не позднее 12:00 по московскому времени обеспечить наличие на соответствующих счетах Активов, в размере / количестве не менее предусмотренных для выполнения второй части Сделки ОТС-РЕПО.

27.3.2. В случае наличия на соответствующих счетах Инвестора Активов, необходимых для исполнения обязательств Инвестора по второй части Сделки ОТС-РЕПО, Банк вправе осуществить расчеты в рамках предоставленных Инвестором согласно положениям Условий общих полномочий на проведение расчетов и без дополнительных поручений/инструкций со стороны Инвестора.

27.3.3. В случае недостаточности Активов на соответствующих счетах Инвестора для выполнения обязательств по второй части сделки ОТС-РЕПО, Инвестор считается подавшим Заявку на новую Сделку ОТС-РЕПО, в результате исполнения первой части которой остатка денежных средств на счете Инвестора / количества Ценных бумаг будет достаточно для расчетов по второй части ранее заключенной Сделки ОТС-РЕПО. Банк вправе исполнить указанную Заявку в 12:00 (МСК) Даты расчетов по второй части Сделки ОТС-РЕПО.

Заявка на новую Сделку ОТС-РЕПО считается направленной на следующих условиях:

- направление Сделки ОТС-РЕПО: направление ранее заключенной Сделки ОТС-РЕПО;
- реквизиты Ценных бумаг, составляющих Пакет Ценных бумаг: Ценные бумаги по ранее заключенной Сделке ОТС-РЕПО;
- сумма покупки Ценных бумаг: достаточная для исполнения обязательств Инвестора по второй части ранее заключенной сделки ОТС-РЕПО.
- количество Ценных бумаг или их общая номинальная стоимость (для долговых Ценных бумаг), составляющих Пакет Ценных бумаг;
- Валюта ОТС-РЕПО: валюта ранее заключенной Сделки ОТС-РЕПО;
- Начальный Дисконт либо Начальная Премия: в соответствии со значениями Начального Дисконта либо Начальной премии, указанными на сайте Банка на дату заключения новой сделки ОТС-РЕПО;
- Ставка ОТС-РЕПО:
 - для Инвесторов – физических лиц – ставка ОТС-РЕПО, действующая на дату заключения новой сделки ОТС-РЕПО, на срок, равный сроку ранее заключенной сделки ОТС-РЕПО;
 - для Инвесторов – юридических лиц – ставка ОТС-РЕПО, действующая на дату заключения новой сделки ОТС-РЕПО, на срок 1 рабочий день;
- Уровень переоценки: в соответствии со значением Уровня переоценки, указанного на сайте Банка на дату заключения новой сделки ОТС-РЕПО;
- Уровень прекращения: в соответствии со значением Уровня прекращения, указанного на сайте Банка на дату заключения новой сделки ОТС-РЕПО;
- дата поставки Ценных бумаг по Первой части Сделки ОТС-РЕПО: дата поставки по Второй части ранее заключенной Сделки ОТС-РЕПО;
- дата оплаты Ценных бумаг по Первой части Сделки ОТС-РЕПО: дата поставки по Второй части ранее заключенной Сделки ОТС-РЕПО;
- дата поставки Ценных бумаг по Второй части Сделки ОТС-РЕПО:
 - для Инвесторов – физических лиц – дата, отстоящая от текущей на срок ранее заключенной сделки ОТС-РЕПО;
 - для Инвесторов – юридических лиц – следующий рабочий день;
- дата оплаты Ценных бумаг по Второй части Сделки ОТС-РЕПО:
 - для Инвесторов – физических лиц – дата, отстоящая от текущей на срок ранее

- заклученной сделки ОТС-РЕПО;
- для Инвесторов – юридических лиц – следующий рабочий день.

27.3.4. В случае недостаточности Активов Инвестора для совершения действий, предусмотренных пунктом 27.3.3. и, в случае наличия у Инвестора подключенной услуги по совершению Необеспеченных сделок и Сделок СпецРЕПО, Банк вправе осуществить исполнение второй части Сделки ОТС-РЕПО в Дату расчетов по второй части Сделки ОТС-РЕПО. При этом Инвестор считается направившим Заявку на совершение сделки СпецРЕПО в соответствии с положениями раздела 21 настоящих Условий. Банк вправе исполнить указанную Заявку.

27.3.5. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Инвестором обязательств настоящего раздела, Банк вправе осуществить действия в соответствии с разделом 27.4 настоящих Условий.

27.4. Досрочное исполнение/ урегулирование обязательств по Сделкам ОТС-РЕПО. Процедура урегулирования.

Досрочное исполнение

27.4.1. Основаниями для досрочного исполнения по Второй части Сделки ОТС-РЕПО являются:

- Согласование Сторонами по Сделке ОТС–РЕПО по Заявке Клиента досрочного исполнения Второй части Сделки ОТС-РЕПО.
- Наступление условия досрочного прекращения Сделки ОТС-РЕПО со стороны Контрагента по Сделке ОТС-РЕПО (в соответствии с Приложением РЕПО).

27.4.2. Банк самостоятельно определяет измененную Дату расчетов по Второй части Сделки ОТС-РЕПО, исполняемой досрочно, а также рассчитывает Сумму выкупа Сделки ОТС-РЕПО на измененную Дату расчетов по второй части Сделки ОТС-РЕПО по формуле, приведенной в Приложении РЕПО.

27.4.3. Банк уведомляет Инвестора о досрочном исполнении Сделки ОТС-РЕПО посредством Системы интернет-трейдинга с указанием Даты расчетов по второй части Сделки ОТС-РЕПО и Суммы выкупа Сделки ОТС-РЕПО. Банк оставляет за собой право использовать другие каналы связи с Инвестором.

Процедура урегулирования

27.4.4. Основаниями для урегулирования обязательств по Сделке ОТС-РЕПО являются:

- Неисполнение Инвестором каких-либо обязательств перед Банком, предусмотренных настоящими Условиями;
- Наличие сомнений в неизменности текущего финансового положения Инвестора;
- Банкротство Инвестора – юридического лица;
- Достижение Уровня прекращения, предусмотренного в условиях сделки ОТС-РЕПО;
- Иные положения, предусмотренные Приложением РЕПО

27.4.5. В случаях, предусмотренных положениями пункта 27.4.4. настоящих Условий Банк извещает Инвестора посредством Системы интернет-трейдинга о применении процедуры урегулирования Сделки ОТС-РЕПО. Банк оставляет за собой право дополнительно использовать другие каналы связи с Инвестором.

27.4.6. Процедура урегулирования осуществляется в соответствии с положениями Приложения РЕПО, согласно условиям соответствующей Сделки ОТС-РЕПО с Контрагентом по Сделке ОТС-РЕПО в течение 30 дней с согласованной сторонами даты исполнения второй части ОТС-РЕПО. Банк зачисляет на соответствующий счет Инвестора денежные средства, полученные по результатам урегулирования либо информирует Инвестора посредством Системы интернет-

трейдинга Инвестора о наличии Неурегулированных обязательств с указанием Величины Неурегулированных обязательств Инвестора. Банк оставляет за собой право дополнительно использовать другие каналы связи с Инвестором.

27.4.7. Инвестор обязуется зачислить денежные средства в размере Неурегулированных обязательств в течение 2 (двух) рабочих дней с даты получения информации о наличии Неурегулированных обязательств.

27.4.8. Банк имеет право списать с Брокерского счета Инвестора денежные средства в размере величины Неурегулированных обязательств в рамках предоставленных Инвестором согласно положениям Условий общих полномочий на проведение расчетов и без дополнительных поручений/инструкций со стороны Инвестора.

27.4.9. В случае неисполнения Инвестором обязательств, предусмотренных пунктом 27.4.7. Банк оставляет за собой право применять штрафные санкции в размере действующей на дату возникновения Неурегулированных обязательств удвоенной ставки рефинансирования Банка России, начисленной на величину остатка Неурегулированных обязательств, до момента окончания обязательств Инвестора по Сделке ОТС-РЕПО.

27.4.10. В случае неисполнения Инвестором обязательств, предусмотренных пунктом 27.4.7. Банк вправе осуществить действия, предусмотренные настоящими Условиями для исполнения обязанности Инвестора по выплате Неурегулированных обязательств по Сделке ОТС-РЕПО, при этом Инвестор обязуется возместить все убытки Банка.

27.5 Выплата доходов по ценным бумагам по Сделкам ОТС-РЕПО

27.5.1. При определении в период между датами расчетов по первой и второй части ОТС-РЕПО перечня лиц, имеющих право на получение доходов по Ценным бумагам, включая дивиденды от эмитента Ценных бумаг, являющихся предметом Сделки ОТС-РЕПО, суммы денежных средств в размере дохода по Ценным бумагам (за вычетом удержанного налога, если такое удержание предусмотрено в соответствии с законодательством) подлежат передаче Продавцу по первой части Сделке ОТС-РЕПО в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты фактического поступления дохода по Ценным бумагам на счет Покупателя по первой части Сделки ОТС-РЕПО.

27.5.2. Сумма полученных в качестве доходов по Ценным бумагам, включая дивиденды от эмитента Ценных бумаг, денежных средств не учитывается при определении обязательств Стороны по второй части Сделки ОТС-РЕПО.

27.5.3. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Инвестором Сделки ОТС-РЕПО Банк оставляет за собой право списать полностью либо частично сумму полученных в качестве доходов по Ценным бумагам денежных средств в целях уменьшения величины Неурегулированных обязательств, подлежащих списанию Банком с Брокерского счета Инвестора в соответствии положениями пункта 27.4.»

4. Добавить раздел 27.8 в следующей редакции:

«27.8. Порядок исполнения ранее заключенных сделок ОТС-РЕПО

27.8.1. Во избежание сомнений сделки ОТС-РЕПО, заключенные до внесения изменений в Условия, исполняются и прекращаются на условиях, действующих на момент их заключения. »

5. Дополнить п. 31.14 6 абзацем следующего содержания: «В случае ненадлежащего исполнения второй части РЕПО может применяться установленная договором РЕПО процедура урегулирования взаимных требований. Процедура урегулирования взаимных требований должна предусматривать обязанность сторон осуществить завершение расчетов по договору РЕПО в течение 30 календарных дней после наступления срока исполнения второй части РЕПО. При исполнении установленной договором РЕПО процедуры урегулирования взаимных требований,

учитываются доходы (расходы) в виде процентов по РЕПО, а также определяются доходы (расходы) от реализации (купли-продажи) ценных бумаг, не выкупленных по второй части РЕПО, рассчитанные на дату завершения процедуры урегулирования взаимных требований исходя из стоимости ценных бумаг, определенной с учетом рыночной стоимости ценных бумаг на дату исполнения обязательств по второй части РЕПО.»

6. Изложить Приложение 10 «Условия Сделок ОТС-РЕПО и расчетные формулы» в следующей редакции:

«

Статья 1. Заключение Сделки ОТС-РЕПО

1.1 Банк совершает Сделки ОТС-РЕПО от своего имени, но за счет и по поручению Инвестора на внебиржевом рынке, на условиях, указанных в настоящем Приложении РЕПО, в соответствии с соглашением с Контрагентом по Сделке ОТС-РЕПО.

1.2 Во исполнение Заявки на Сделку ОТС-РЕПО Банк самостоятельно определяет Контрагента по Сделке ОТС-РЕПО.

1.3 Сделка ОТС-РЕПО может быть заключена Банком в рамках подписанного с Контрагентом Генерального соглашения, в соответствии с Примерными условиями договоров РЕПО на российском финансовом рынке (редакция № 2), утвержденными Советом саморегулируемой организации «Национальная фондовая ассоциация» (протокол от 23.11.2012 № 12) и согласованными ФСФР России (решение от 09.04.2013), размещенными на сайте СРО НФА. В этом случае положения и термины Примерных условий применяются ко всем Сделкам ОТС-РЕПО, заключаемым на основании такого соглашения, а также являются инкорпорированными и условия настоящего Приложения РЕПО в части ему непротиворечащей.

Статья 2. Условия исполнения обязательств

2.1 Все суммы обязательств по Сделке ОТС-РЕПО рассчитываются в Валюте ОТС-РЕПО. Если это не запрещено применимым законодательством, то расчеты между Продавцом и Покупателем производятся в Валюте расчетов или в другой валюте с учетом пункта 1.2 Приложения РЕПО.

2.2 Поставка Ценных бумаг производится путем их перерегистрации в системе депозитарного учета со счета депо Продавца на счет депо Покупателя по Первой части Сделки ОТС-РЕПО и обратно со счета депо Покупателя на счет депо Продавца по Второй части Сделки ОТС-РЕПО.

2.3 Платежные обязательства Покупателя и Продавца по Сделке ОТС-РЕПО выполняются путем внесения соответствующих записей по Счету Покупателя и Продавца по Сделке ОТС-РЕПО.

2.4 Продавец заверяет и гарантирует Покупателю по Сделке ОТС-РЕПО, что на момент перехода права собственности на Ценные бумаги к Покупателю по Первой части Сделки ОТС-РЕПО, Продавец имеет все права, необходимые для передачи Покупателю права собственности на такие Ценные бумаги, не обремененные залогом или какими-либо иными правами третьих лиц, и что Ценные бумаги не находятся под арестом.

2.5 Покупатель заверяет и гарантирует Продавцу, что на момент перехода права собственности на Ценные бумаги к Продавцу по Второй части Сделки ОТС-РЕПО, Покупатель имеет все права, необходимые для передачи Продавцу права собственности на такие Ценные бумаги, не обремененные залогом или какими-либо иными правами третьих лиц, и что Ценные бумаги не находятся под арестом.

2.6 Сроки исполнения обязательств по Второй части Сделки ОТС-РЕПО, равно как и иные условия Сделки ОТС-РЕПО (например, Ставка ОТС-РЕПО, уровень обеспечения) могут быть изменены по соглашению Продавца и Покупателя.

2.7 Обязательства по Сделке ОТС-РЕПО могут быть досрочно прекращены по Основаниям досрочного исполнения или по соглашению Сторон Сделки ОТС-РЕПО.

2.8 Если в какую-либо дату (далее – Дата зачета) Стороны одной или нескольких Сделок ОТС-РЕПО обязаны произвести друг другу два или более платежа в одной и той же валюте [либо осуществить друг другу две и более поставки ценных бумаг одного выпуска], то требования по исполнению таких обязательств считаются однородными и могут быть прекращены зачетом на основании соответствующего соглашения путем сальдирования сумм обязательств Продавца и Покупателя. Нетто-обязательство возникает у стороны, совокупный объем обязательств которой превышает совокупный объем обязательств другой стороны.

Статья 3. Маржинальные взносы

3.1 Расчет текущих обязательств, обеспеченности по Сделке ОТС-РЕПО (в том числе Маржинальных взносов), заключенной Банком по заявке Инвестора, осуществляется в соответствии с условиями договора, между Банком и его Контрагентом по Сделке ОТС-РЕПО.

3.2 Сторона по Сделке ОТС-РЕПО вправе направить одно или несколько дополнительных уведомлений о дефиците Маржинального взноса в случае превышения отношения модуля Дефицита маржи / Избытка маржи к Текущей сумме выкупа с учетом внесённых Маржинальных взносов Уровня переоценки, а Продавец/Покупатель обязуются внести указанный в них Маржинальный взнос. При этом в каждом последующем уведомлении указывается сумма Маржинального взноса за вычетом сумм Маржинального взноса, указанных в уведомлениях, направленных ранее.

3.3 Изменение Текущей стоимости Ценных бумаг, приводящее к уменьшению отношения модуля Дефицита маржи / Избытка маржи к Текущей сумме выкупа с учетом внесённых Маржинальных взносов, не освобождает Сторону Сделки ОТС-РЕПО, получившую соответствующее уведомление, от обязанности по внесению Маржинального взноса (если такое обязательство не было исполнено) в установленные сроки или досрочного исполнения Сторонами обязательств по Второй части Договора РЕПО, равно как не порождает для другой стороны Договора РЕПО обязательств по уплате (возврату ранее полученного) Маржинального взноса.

3.4 Маржинальный взнос выплачивается в Валюте расчетов.

3.5 Маржинальный взнос является обеспечением исполнения обязательств Продавца/Покупателя по Сделке ОТС-РЕПО, обращение взыскания на которое производится во внесудебном порядке. При условии выполнения соответствующей стороной обязательств по Второй части Сделки ОТС-РЕПО, все Маржинальные взносы, полученные другой стороной в рамках такой Сделки ОТС-РЕПО, подлежат возврату уплатившей их стороне в дату оплаты или дату досрочного исполнения обязательств по Второй части Сделки ОТС-РЕПО. Сумма Маржинальных взносов, подлежащих возврату, рассчитывается Калькуляционным Агентом, при этом возврат производится в той валюте, в которой Маржинальные взносы были получены от соответствующей стороны.

3.6 Если Текущее значение Дефицита маржи в следствие изменения Текущей стоимости Ценных бумаг становится равным или менее определенного при заключении Сделки ОТС-РЕПО Уровня прекращения, вне зависимости от того, направлено ли требование о внесении Маржинального взноса, в направляемом незамедлительно уведомлении о дефиците Маржинального взноса может быть указано о применении процедуры урегулирования по Второй части Сделки ОТС-РЕПО.

Статья 4. Основания досрочного исполнения обязательств по Сделке ОТС-РЕПО

4.1 Стороны по Сделке ОТС-РЕПО вправе определить в качестве иных оснований для досрочного прекращения обязательств в рамках договора наступление любого из следующих обстоятельств:

- а) какое-либо заявление или гарантия Стороны/ Инвестора, по заявке которого была заключена Сделка ОТС-РЕПО оказывается недостоверным или существенно вводящим в заблуждение на момент его совершения,
- б) обращение взыскания или наложение ареста на все или существенную часть имущества Стороны/ Инвестор, по заявке которого была заключена Сделка ОТС-РЕПО;
- в) Сторон / Инвестор, по заявке которого была заключена Сделка ОТС-РЕПО, отрицает факт заключения, не подтверждает свои обязательства, отказывается от исполнения Сделки ОТС-РЕПО, а равно оспаривает их юридическую силу.

4.2 В случае досрочного исполнения осуществляются действия, и расчеты, предусмотренные условиями Сделки ОТС-РЕПО, заключенной с Контрагентом по Сделке ОТС-РЕПО.

Статья 5. Иные основания применения процедуры урегулирования в соответствии с положениями Сделки ОТС-РЕПО.

5.1 Контрагент по сделке РЕПО и Банк могут определить в качестве иных оснований для применения процедуры урегулирования в рамках Сделки ОТС-РЕПО наступление любого из следующих обстоятельств:

- а) Неисполнение Инвестором, за счет которого совершена Сделка ОТС-РЕПО, каких-либо обязательств перед Стороной, которая заключила соответствующий договор РЕПО.
- б) Наличие сомнений в неизменности текущего финансового положения Инвестора;
- в) Банкротство Инвестора – юридического лица;
- г) Достижение Уровня прекращения, предусмотренного в условиях сделки ОТС-РЕПО.

5.2 Расчет обязательств и определение Цены процедуры урегулирования в рамках процедуры урегулирования производится в соответствии с настоящим Приложением и условиями Сделки ОТС-РЕПО, заключенной с Контрагентом по Сделке ОТС-РЕПО.

5.3 Цена процедуры урегулирования определяется на основании цены, указанной в подпункте (а) и/или (б) ниже.

- а) цена, по которой Покупатель по Сделке прямого ОТС-РЕПО фактически продал или Продавец по Сделке обратного ОТС-РЕПО фактически купил Пакет Ценных бумаг полностью или частично, с учетом всех обоснованных затрат, комиссий, сборов и расходов, понесенных в связи с такой продажей или покупкой.

При этом Покупатель по Сделке прямого ОТС-РЕПО / Продавец по Сделке обратного ОТС-РЕПО вправе совершить одну или несколько сделок для совершения такой продажи / покупки любым доступным в течение указанного периода способом, включая, но не ограничиваясь:

- (i) на торгах любого организатора торговли;
- (ii) на внебиржевом рынке, в том числе, помимо прочего:
 - посредством ускоренного формирования книги заявок;
 - с контрагентом (стратегическим инвестором), владеющим или намеренным владеть крупным пакетом Ценных бумаг с целью участия в управлении или контроля над эмитентом Ценных бумаг.

При совершении нескольких сделок продажи / покупки Контрагент по Сделке ОТС-РЕПО определяет средневзвешенное значение Цены процедуры урегулирования по всей совокупности таких сделок.

- б) цена, по которой Покупатель по Сделке прямого ОТС-РЕПО или Продавец по Сделке обратного ОТС-РЕПО был бы согласен продать / купить любое количество тех же ценных

бумаг, которые являются предметом Договора РЕПО (в том числе, Пакет Ценных бумаг или его оставшаяся часть), любыми вышеуказанными способами.

Раздел 2. Методика определения значений величин, используемых при исполнении Сделки ОТС-РЕПО (по тексту «Методика»).

Расчетные формулы.

I. Сумма выкупа рассчитывается по формуле:

$$S_2 = S_1 + (S_1 \cdot r \cdot T) / Y,$$

где:

- S_2 – Сумма выкупа;
- S_1 – Сумма покупки;
- r – Ставка РЕПО;
- T – Срок РЕПО;
- Y – База начисления процентов.

II. Цена по второй части Сделки ОТС-РЕПО рассчитывается по формуле:

$$P_2 = S_2 / Q - C_2,$$

где:

- P_2 – Цена по Второй части Сделки ОТС-РЕПО;
- S_2 – Сумма выкупа;
- Q – Количество Ценных Бумаг по Сделке ОТС-РЕПО;
- C_2 – НКД (в расчете на одну бумагу) на Дату расчетов по второй части Сделки РЕПО.

III. Текущая сумма выкупа рассчитывается по формуле:

$$S_0 = S_1 + (S_1 \cdot r \cdot T_0) / Y,$$

где:

- S_0 – Текущая сумма выкупа;
- S_1 – Сумма покупки;
- r – Ставка РЕПО;
- T_0 – часть Срока РЕПО от дня, следующего за днем исполнения Первой части ОТС-РЕПО, до дня, в который производится расчет Текущей суммы выкупа включительно;
- Y – База начисления процентов.

IV. Текущая стоимость обеспечения рассчитывается по формуле:

$$CP = (MP_0 + C_0) \cdot Q \cdot D,$$

где:

- CP – Текущая стоимость обеспечения;
- MP_0 – Текущая рыночная цена Ценной бумаги, являющейся предметом Сделки ОТС-РЕПО, на дату определения текущей стоимости обеспечения;
- Q – Количество Ценных бумаг по Сделке ОТС-РЕПО;
- D – Начальный коэффициент обеспечения, %;
- C_0 – НКД (в расчете на одну бумагу) на дату определения текущей стоимости обеспечения.

V. Дефицит / избыток маржи рассчитывается по формуле:

$$MD/ME = CP - S_0 + P_s - P_b,$$

где:

- MD – Дефицит маржи (если рассчитанное по формуле значение – величина отрицательная);
- ME – Избыток маржи (если рассчитанное по формуле значение – величина положительная);
- CP – Текущая стоимость обеспечения на дату определения Дефицита/Избытка маржи;
- S_0 – Текущая сумма выкупа на дату определения Дефицита/Избытка маржи;

P_s – сумма Маржинальных взносов, включая накопленные проценты, внесенных Первоначальным продавцом до даты определения Дефицита/Избытка маржи;

P_b – сумма Маржинальных взносов, включая накопленные проценты, внесенных Первоначальным покупателем до даты определения Дефицита/Избытка маржи;

VI. Наступление случая Нижней переоценки определяется по формуле:

$$|MD| \geq (S_0 - P_s + P_b) \cdot Tr,$$

где:

MD – Дефицит маржи;

S_0 – Текущая сумма выкупа на дату определения Дефицита маржи;

P_s – сумма Маржинальных взносов, включая накопленные проценты, внесенных Первоначальным продавцом до даты определения Дефицита маржи;

P_b – сумма Маржинальных взносов, включая накопленные проценты, внесенных Первоначальным покупателем до даты определения Дефицита маржи;

Tr – Уровень переоценки, %.

VII. Наступление случая Верхней переоценки определяется по формуле:

$$ME \geq (S_0 - P_s + P_b) \cdot Tr,$$

где:

ME – Избыток маржи;

S_0 – Текущая сумма выкупа на дату определения Избытка маржи;

P_s – сумма Маржинальных взносов, включая накопленные проценты, внесенных Первоначальным продавцом до даты определения Избытка маржи;

P_b – сумма Маржинальных взносов, включая накопленные проценты, внесенных Первоначальным покупателем до даты определения Избытка маржи;

Tr – Уровень переоценки, %.

VIII. Условие досрочного прекращения первоначальным покупателем определяется по формуле:

$$|MD| \geq (S_0 - P_s + P_b) \cdot Tl,$$

где:

MD – Дефицит маржи;

S_0 – Текущая сумма выкупа на дату определения Дефицита маржи;

P_s – сумма Маржинальных взносов, включая накопленные проценты, внесенных Первоначальным продавцом до даты определения Дефицита маржи;

P_b – сумма Маржинальных взносов, включая накопленные проценты, внесенных Первоначальным покупателем до даты определения Дефицита маржи;

Tl – Уровень прекращения, %.

IX. Условие досрочного прекращения первоначальным продавцом определяется по формуле:

$$ME \geq (S_0 - P_s + P_b) \cdot Tl,$$

где:

ME – Избыток маржи;

S_0 – Текущая сумма выкупа на дату определения Избытка маржи;

P_s – сумма Маржинальных взносов, включая накопленные проценты, внесенных Первоначальным продавцом до даты определения Избытка маржи;

P_b – сумма Маржинальных взносов, включая накопленные проценты, внесенных Первоначальным покупателем до даты определения Избытка маржи;

Tl – Уровень прекращения, %.

Х. Начальный Дисконт / Начальная Премия связаны с Начальным коэффициентом обеспечения следующими соотношениями:

$$H/P = |1 - D|,$$

где:

D – Начальный коэффициент обеспечения;

H – Начальный дисконт (если Начальный коэффициент обеспечения меньше единицы);

P – Начальная премия (если Начальный коэффициент обеспечения больше единицы);»