



DIR-25680-2406021

Приложение к Приказу от 12.04.2017 №17.04/12.3-ОД
Вступает в силу с 20 апреля 2017 года.

Старая редакция	Новая редакция
ДОГОВОР НА ВЕДЕНИЕ ИНДИВИДУАЛЬНОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО СЧЕТА	
РАЗДЕЛ 11. УВЕДОМЛЕНИЯ	РАЗДЕЛ 11. ДЕКЛАРАЦИИ И УВЕДОМЛЕНИЯ
<p>11.1. Клиент подтверждает, что ознакомлен Брокером с описанной в настоящем пункте Декларацией о рисках, возникающих при работе на рынке ценных бумаг и срочном рынке.</p> <p>Подписанием настоящего Договора Клиент подтверждает, что он ознакомлен со всей представленной в настоящей Декларации информацией и принимает на себя все возможные риски, в том числе прямо не указанные в Декларации, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и срочном рынке.</p> <p>Цель Декларации - предоставить Клиенту информацию о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и срочном рынке, о порядке учета денежных средств Клиента, а также предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на рынке ценных бумаг и срочном рынке. Некоторые виды рисков могут быть не отражены в настоящей Декларации вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг и срочном рынке.</p> <p>Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на фондовом и срочном рынках, а призвана помочь Вам оценить риски этого вида деятельности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии.</p> <p>Для целей Декларации под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери или недополучение дохода Клиентом.</p>	<p>11.1. Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг</p> <p>Цель настоящей Декларации – предоставить Вам (Клиенту) информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.</p> <p>В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на рынке ценных бумаг.</p> <p>I. Системный риск.</p> <p>Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>Классификация рисков может быть произведена различными способами, в частности, как это приведено ниже:</p> <p><i>По источникам возникновения:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - системный риск – риск, связанный с функционированием системы в целом, будь то банковская система, депозитарная система, система торговли, система клиринга, или иных структур, составляющих рынок ценных бумаг и срочный рынок. - несистемный (индивидуальный) риск - риск конкретного участника рынка ценных бумаг: инвестора, брокера, доверительного управляющего, торговой площадки, депозитария, банка, эмитента, регуляторов рынка ценных бумаг и прочие. <p><i>По факторам риска:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - экономический риск – риск возникновения неблагоприятных событий экономического характера. Среди таких рисков необходимо выделить следующие: <ul style="list-style-type: none"> <i>ценовой риск</i> – риск потерь от неблагоприятных изменений цен; <i>валютный риск</i> – риск потерь от неблагоприятных изменений валютных курсов; <i>процентный риск</i> – риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок; <i>инфляционный риск</i> – риск снижения покупательной способности денег; <i>риск ликвидности</i> – возможность возникновения затруднений с продажей или покупкой Инструмента в 	<p>II. Рыночный риск.</p> <p>Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Вам финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.</p> <p>Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Валютный риск: <p><i>Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором Ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.</i></p> 2. Процентный риск: <p><i>Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным</i></p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>определенный момент времени;</p> <p><i>кредитный риск</i> – возможность невыполнения контрагентом обязательств по договору и возникновение в связи с этим потерь у Клиента. Например, неплатежеспособность покупателя, неплатежеспособность эмитента облигаций и т.п.;</p> <ul style="list-style-type: none"> – правовой риск – риск законодательных изменений (законодательный риск) - возможность потерь с появлением новых или изменением (отменой) существующих законодательных актов, в том числе налоговых. Законодательный риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг в каком-либо его секторе; – социально-политический – риск радикального изменения политической и экономической ситуации, риск социальной нестабильности, в том числе забастовок, риск начала военных действий; – криминальный - риск, связанный с противоправными действиями третьих лиц и/или сотрудников Брокера, например такими, как подделка ценных бумаг, выпущенных в документарной форме, мошенничество, несанкционированный доступ к компьютерным системам и конфиденциальной информации и т.д.; – операционный (технический, технологический, кадровый) - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала; – природный – риск, не зависящий от деятельности человека (риски стихийных бедствий: землетрясение, наводнение, ураган, тайфун, удар молнии и т.д.); – техногенный – риск, порожденный хозяйственной деятельностью человека: аварийные ситуации, пожары и т.д. 	<p><i>доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.</i></p> <p>3. Риск банкротства эмитента акций:</p> <p><i>Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.</i></p> <p><i>Для того, что бы снизить рыночный риск Вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями Вашего взаимодействия с Вашим Брокером для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для Вас и не лишают Вас ожидаемого Вами дохода.</i></p> <p>III. Риск ликвидности.</p> <p><i>Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках связанных со значительным снижением их стоимости.</i></p> <p>IV. Кредитный риск.</p> <p><i>Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с Вашими операциями.</i></p> <p><i>К числу кредитных рисков относятся следующие риски:</i></p>

Старая редакция	Новая редакция
<p><i>По экономическим последствиям для Клиента:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - риск потери дохода – возможность наступления события, которое влечет за собой частичную или полную потерю ожидаемого дохода от инвестиций; - риск потери инвестируемых средств – возможность наступления события, которое влечет за собой частичную или полную потерю инвестируемых средств; - риск потерь, превышающих инвестируемую сумму - возможность наступления события, которое влечет за собой не только полную потерю ожидаемого дохода и инвестируемых средств, но и потери, превышающие инвестируемую сумму; <p><i>По связи Клиента с источником риска:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - непосредственный риск – источник риска напрямую связан какими-либо отношениями с Клиентом; - опосредованный риск – возможность наступления неблагоприятного для Клиента события у источника, не связанного непосредственно с Клиентом, но влекущего за собой цепочку событий, которые, в конечном счете, приводят к потерям у Клиента. <p>Настоящим Брокер уведомляет Вас о том, что Брокер оказывает услуги, аналогичные описанным в Регламенте и Договоре, третьим лицам, а также принимает поручения третьих лиц по иным Договорам и осуществляет сделки и иные операции с ценными бумагами и/или срочными контрактами в интересах третьих лиц и в собственных интересах в порядке совмещения видов профессиональной деятельности согласно законодательству РФ.</p> <p>Настоящим Брокер уведомляет Вас о том, что сделки и иные операции с ценными бумагами и/или срочными контрактами в интересах третьих лиц и в собственных интересах Брокера могут создать конфликт между имущественными и другими интересами Брокера и Вас.</p>	<p>1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам:</p> <p><i>Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ценную бумагу в срок и в полном объеме.</i></p> <p>2. Риск контрагента:</p> <p><i>Риск контрагента – третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или Вашим Брокером со стороны контрагентов (в том числе в связи с противоправными действиями). Ваш Брокер должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном (внебиржевом) рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.</i></p> <p><i>Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя Брокер действует в Ваших интересах от своего имени, риски которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Вашим Брокером, несете Вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента хранятся на банковском счете, и Вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные Вами Брокеру активы, готовы ли Вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.</i></p> <p>3. Риск неисполнения обязательств перед Вами Вашим Брокером:</p> <p><i>Риск неисполнения Вашим Брокером некоторых обязательств перед Вами является видом риска контрагента.</i></p> <p><i>Законодательство требует хранить денежные средства Брокера и</i></p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>При заключении Вами маржинальных сделок у Вас возникают следующие дополнительные виды рисков:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Риск неисполнения или частичного исполнения Поручения на заключение маржинальной сделки по усмотрению Брокера. - Заключая маржинальные сделки, Вы несете риск увеличения цен на ценные бумаги, переданные Вам. Вы обязаны вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг, может значительно превысить их стоимость при первоначальной продаже. - Заключая маржинальные сделки, Вы несете ценовой риск как по Инструментам, приобретенным на собственные средства, так и по Инструментам, являющимся обеспечением Ваших обязательств перед Брокером. Таким образом, величина Имущества, подвергающегося риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле. Соответственно и убытки могут наступить в больших размерах, по сравнению с торговлей только с использованием Ваших собственных средств. - Вы обязуетесь поддерживать достаточный уровень обеспечения своих обязательств перед Брокером, что в определенных условиях может повлечь необходимость заключения сделок купли/продажи вне зависимости от текущего состояния рыночных цен и тем самым реализацию рисков потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риск потерь, превышающих инвестируемую сумму. <p>При заключении Вами срочных сделок у Вас возникают следующие дополнительные виды рисков:</p> <ul style="list-style-type: none"> - В случае если на срочном рынке складывается ситуация, неблагоприятная для занятой Вами на этом рынке позиции, есть вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства, переданные Вами Брокеру и предназначенные для внесения в качестве гарантийного обеспечения по позициям, открываемым по Вашим поручениям на срочном рынке. - При неблагоприятном для Вас движении цен для поддержания занятой на рынке позиции от Вас могут потребовать внести 	<p><i>денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства Брокера. Однако обычно денежные средства клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других клиентов. Для того, чтобы исключить этот риск Вы можете требовать от Брокера хранить Ваши денежные средства на отдельном счете, но в этом случае Брокер может установить дополнительное вознаграждение.</i></p> <p><i>Особое внимание следует также обратить на право Вашего Брокера использовать Ваши средства. Если Договор на брокерское обслуживание разрешает Брокеру использовать Ваши средства, он вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае Вы принимаете на себя риск банкротства Брокера. Такой риск в настоящее время не страхуется.</i></p> <p><i>Внимательно ознакомьтесь с проектом Договора для того, чтобы оценить какие полномочия по использованию Вашего имущества будет иметь Ваш Брокер, каковы правила его хранения, а также возврата.</i></p> <p><i>Ваш Брокер является членом НАУФОР, к которой Вы можете обратиться в случае нарушения Ваших прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому Вы также можете обращаться в случае нарушения Ваших прав и интересов. Помимо этого Вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.</i></p> <p><i>V. Правовой риск.</i></p> <p><i>Связан с возможными негативными последствиями утверждения</i></p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>дополнительные средства (вариационную маржу, дополнительное гарантийное обеспечение и т.п.) значительного размера и в короткий срок, и если Вы не сможете внести эти средства в установленные сроки, то Ваша позиция, в случаях, предусмотренных Регламентом обслуживания на рынке ценных бумаг и срочном рынке, может быть принудительно ликвидирована с убытком, и Вы будете ответственны за любые образовавшейся при этом потери.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Если Вы в качестве гарантийного обеспечения внесли ценные бумаги, то, после заключения по Вашему Поручению сделки, Вы теряете право распоряжения ими до закрытия Вами позиций, а, кроме того, в случаях, предусмотренных правилами торговли и Регламентом обслуживания на рынке ценных бумаг и срочном рынке, на данные ценные бумаги может быть обращено взыскание и они могут быть реализованы. - Вследствие условий, складывающихся на срочном рынке, может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой Вами позиции. Это возможно, например, когда, при быстром изменении цен, торги на срочном рынке приостановлены или ограничены. - Стоп-распоряжения, направленные на ограничение убытков, не всегда ограничивают потери до рассчитанного заранее уровня, так как при быстром изменении цен на рынке цена исполнения сделки может значительно отличаться от стоп-цены в худшую сторону. - Величина возможных потерь при покупке опциона не превысит величину уплаченной Вами премии плюс вознаграждение Брокера. При продаже опциона Ваш риск сопоставим с риском при сделках с фьючерсными контрактами - при относительно небольших неблагоприятных движениях цен на рынке Вы подвергаетесь риску потенциально неограниченных убытков, превышающих полученную при продаже опциона премию. Заключение сделок по продаже опционов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и опытом. - Неплатежеспособность Брокера может повлечь за собой закрытие Вашей позиции без Вашего согласия. Гарантии исполнения контрактов со стороны Биржи применимы только к взаимным 	<p>законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут косвенно привести к негативным для Вас последствиям.</p> <p>К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для Вас последствиям.</p> <p>Вам следует иметь ввиду, что Брокер не отвечает перед Вами за неисполнение третьим лицом сделки, заключенной с ним за Ваш счет, кроме случаев, когда Брокер не проявил необходимой осмотрительности в выборе этого лица либо принял на себя ручательство за исполнение сделки (делькредере).</p> <p>К правовому риску также относятся налоговые риски, которые несет Клиент в случае совершения на неорганизованном (внебиржевом) рынке сделок купли-продажи облигаций. Если Брокером заключена указанная сделка и по какой-либо причине (требования применимого законодательства, условия самой сделки, обычаи делового оборота, применимые к указанной сделке и регулирующие исполнение обязательств по ней), Вы обязаны передать другой стороне по сделке полученный доход (денежные средства, ценные бумаги) – брокер, действующий в качестве налогового агента Российской Федерации в соответствии с Главой 23 Налогового кодекса РФ будет обязан удержать с Вашего счета необходимые суммы налогов, которые в связи с особенностями налогообложения доходов в Российской Федерации могут превысить Ваши ожидания в части размера обязательных к уплате налогов и изменить полученный по такой сделке финансовый результат. При подаче поручений на заключение указанных сделок Вам следует учитывать и планировать свои инвестиции в соответствии с особенностями налогообложения в Российской Федерации.</p> <p>Следует иметь ввиду, что существуют также налоговые риски, которые Вы несете в случае подачи поручения на заключение сделки купли-</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>обязательствам между Биржей и Брокером.</p>	<p>продажи облигаций. Если Брокером по Вашему поручению заключена указанная сделка и по какой-либо причине (требования применимого законодательства, условия самой сделки, обычаи делового оборота, применимые к указанной сделке и регулирующие исполнение обязательств по ней), Вы обязаны передать другой стороне полученный доход (денежные средства, ценные бумаги) – Брокер, действующий в качестве налогового агента Российской Федерации в соответствии с Главой 23 НК РФ будет обязан удержать с Вашего счета необходимые суммы налогов, которые в связи с особенностями налогообложения доходов в Российской Федерации могут превысить Ваши ожидания (в части суммы обязательных к уплате налогов) и изменить полученный по такой сделке финансовый результат. Кроме того, необходимо учесть, что если из дохода налогоплательщика по его распоряжению, по решению суда или иных органов производятся какие-либо удержания, такие удержания не уменьшают налоговую базу (п. 1 ст. 210 НК РФ). При подаче поручений на заключение указанных сделок Вам необходимо учитывать данный риск, а также планировать свои инвестиции в соответствии с особенностями налогообложения в Российской Федерации.</p> <p>VI. Операционный риск.</p> <p>Заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Вашего Брокера, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Вашего Брокера, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.</p> <p>VII. Помимо указанных выше рисков при осуществлении операций и использовании Вами в качестве способа обмена сообщениями с Брокером ИТС QUIK, а также иных программных средств подключения к торгам, существуют дополнительные риски, связанные:</p> <p>1) с использованием или невозможностью использования в определенный момент времени соответствующего программного</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>средства вследствие возникновения неисправностей и/или отказа оборудования, сбоев и ошибок, отказа систем связи, энергоснабжения, иных систем, осуществлением доработок программных средств, изменений алгоритмов их функционирования, профилактических работ, технологических изменений, обновлений программных средств, иных причин технического характера, в результате чего может оказаться невозможным выставление и/или исполнение Брокером Ваших поручений, исполнение их в соответствии с Вашими указаниями;</p> <p>2) со скоростью совершения операций с использованием программных средств, что может привести Вас, не имеющего достаточных знаний и/или опыта, к совершению большого количества убыточных операций при выборе неверной стратегии;</p> <p>3) с совершением Вами случайных ошибок при подаче поручений с использованием программных средств, в том числе по причине отсутствия достаточных знаний порядка эксплуатации программных средств, и/или отсутствие практических навыков;</p> <p>4) с невозможностью исполнения Ваших поручений по лимитированной цене в момент выполнения условий поручения;</p> <p>5) с возможностью несанкционированного (противоправного) доступа третьих лиц к программным средствам.</p> <p>Ознакомьтесь внимательно с Договором на брокерское обслуживание для того, чтобы оценить какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Ваш Брокер, а какие из рисков несете Вы.</p> <p><u>Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами</u></p> <p>Заключаемый Вами Договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, который позволяет Вам получить инвестиционный налоговый вычет. Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к Индивидуальным</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета и исключить риск лишиться таких преимуществ.</p> <p>Обращаем внимание на то, что вы можете иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что вы не сможете воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.</p> <p>Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:</p> <p>1) «на взнос», по которому Вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного Вами взноса, но должны будете уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии Индивидуального инвестиционного счета;</p> <p>2) «на изъятие средств со счета», по которому Вы не сможете получать ежегодный возврат налога, но будете освобождены от уплаты подоходного налога при изъятии средств с Индивидуального инвестиционного счета.</p> <p>Обратите внимание на то, что Вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если Вы хотя бы однажды воспользуетесь инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить Вас всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный для Вас вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с Вашим Брокером и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.</p> <p>Вам следует иметь в виду также то, что если Вы прекратите Ваш Договор ранее трех лет, то не сможете воспользоваться описанными</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>инвестиционными налоговыми вычетами и, в случае, если Вы пользовались вычетом «на взнос», Вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного Вам налога.</p> <p>Обращаем внимание на то, что Ваш Брокер не знает о Вашем выборе варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в Ваших отношениях с налоговой службой.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора с Вашим Брокером.</p> <p>Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам и при необходимости получите разъяснения у Вашего Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.</p>
<p>11.2. Клиент уведомлен Брокером и подтверждает, что ознакомлен со следующей информацией:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ваши денежные средства будут учитываться на Специальном брокерском счете и на счетах Расчетных организаций вместе со средствами других клиентов, в связи с чем возникает риск использования Ваших денежных средств в результате ошибки или сбоя программного обеспечения вне зависимости от предоставления Вами такого права. - Брокер может по Вашему требованию открыть для учета Ваших денежных средств отдельный Специальный брокерский счет. Условия обслуживания, а также плата за открытие и 	<p>11.2. Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок</p> <p>Цель настоящей Декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных Брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает Непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного Брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>использование отдельного Специального брокерского счета определяются Регламентом.</p> <ul style="list-style-type: none"> - За исключением случаев, установленных Регламентом, Вы предоставляете Брокеру право безвозмездного использования Ваших денежных средств в своих интересах. При этом Брокер гарантирует Вам исполнение Поручений за счет указанных денежных средств и их возврат по Вашему требованию. Денежные средства Клиента со Специального брокерского счета могут быть зачислены на собственный счет Брокера. При этом при поступлении от Вас Поручения на покупку ценных бумаг Брокер вправе осуществлять расчеты по сделке (сделкам), заключенной во исполнение Поручения, с собственного счета без предварительного перечисления Ваших денежных средств на Специальный брокерский счет. 	<p>Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маргинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» – соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с Договором на брокерское обслуживание. Тем не менее, данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками, и требуют оценку того, готовы ли Вы их нести.</p> <p>I. Рыночный риск.</p> <p>При согласии на совершение маргинальных и непокрытых сделок Вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для Вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».</p> <p>Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае совершения маргинальных и непокрытых сделок, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае, если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Вы будете обязаны вернуть (передать) Брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.</p> <p>При совершении маргинальных и непокрытых сделок Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.</p> <p>Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате совершения маргинальной или непокрытой сделки, является обеспечением исполнения Ваших обязательств перед Брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном Договором, и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.</p> <p>Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Договора на брокерское обслуживание, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. Нормативные акты и условия Договора на брокерское обслуживание позволяют Брокеру без Вашего согласия «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.</p> <p>Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости Вашего портфеля ниже минимальной маржи.</p> <p>Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением Брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.</p> <p>Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Брокером, в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.</p> <p>Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить Вам значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>принять благоприятное для Вас направление, и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на Вашем счету активов.</p> <p>II. Риск ликвидности.</p> <p>Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением Вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.</p> <p>Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора с Вашим Брокером.</p> <p>Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам и при</p>

Старая редакция	Новая редакция
	необходимости получите разъяснения у Вашего Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.
<p>11.3. Клиент подтверждает, что ознакомлен Брокером с описанной в настоящем пункте Декларацией о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения сделок на валютном рынке (конверсионных сделок).</p> <p>Настоящая Декларация является неотъемлемой частью Договора на брокерское обслуживание Акционерного общества «Открытие Брокер» и содержит в себе описание рисков, которые могут возникнуть в результате заключения конверсионных сделок, в том числе сделок своп, на валютном рынке. При этом настоящая Декларация не раскрывает все риски, связанные с заключением конверсионных сделок.</p> <p>Подписанием настоящего Договора Клиент принимает на себя все возможные риски, связанные с заключением конверсионных сделок, в том числе сделок своп, а Брокер подтверждает доведение до сведения Клиента информации о рисках, связанных с заключением подобного рода сделок.</p> <p>При заключении конверсионных сделок, в том числе сделок своп, существуют:</p> <ul style="list-style-type: none"> - системные риски, которые отражают социально-политические и экономические условия развития Российской Федерации, такие как политический риск, риск неблагоприятных (с точки зрения условий осуществления бизнеса) изменений в существующие законодательные и нормативные акты Российской Федерации, регулирующие проведение валютных операций, макроэкономические риски (резкая девальвация национальной валюты, банковский кризис, валютный кризис и др.); - финансовые риски, которые представляют собой риски возникновения убытков в связи изменением курсов валют; - технические риски, которые связаны с возможностью возникновения потерь вследствие некачественного или 	<p>11.3. Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами</p> <p>Цель настоящей Декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.</p> <p>Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть Вас риску значительных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.</p> <p>Настоящая Декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на рынке ценных бумаг (спот).</p> <p>I. Рыночный риск.</p> <p>Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения Вами договоров, являющихся производными финансовыми</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>недобросовестного исполнения обязательств участниками валютного рынка или банками.</p> <p>В случае использования Клиентом в качестве способа обмена сообщениями ИТС QUIK, а также иные программные средства подключения валютному рынку, предусмотренные Договором, существуют риски, связанные с:</p> <ul style="list-style-type: none"> – использованием или невозможностью использования в определенный момент времени ИТС QUIK/иного ПО вследствие возникновения неисправностей и/или отказа оборудования, сбоев и ошибок в ИТС QUIK/иного ПО, отказа систем связи, энергоснабжения, иных систем, осуществлением доработок ИТС QUIK/иного ПО, изменений алгоритмов функционирования ИТС QUIK/иного ПО, профилактических работ ИТС QUIK/иного ПО, технологических изменений, обновлений ИТС QUIK/иного ПО, иных причин технического характера, в результате чего может, в том числе, оказаться невозможным выставление и/или исполнение поручений Клиента, исполнение поручения в соответствии с указаниями Клиента; – скоростью совершения операций с использованием ИТС QUIK/иного ПО, что может привести для Клиентов, не имеющих достаточных знаний и/или опыта, к совершению большого количества убыточных сделок при выборе неверной стратегии; – совершением Клиентом случайных ошибок при подаче поручений с использованием ИТС QUIK/иного ПО, в том числе по причине отсутствия достаточных знаний Клиентом порядка эксплуатации ИТС QUIK/иного ПО и/или отсутствие практических навыков; – невозможностью исполнения по техническим причинам (например, сбой в каналах связи, профилактические работы, технологические изменения в ИТС QUIK) поручений по лимитированной цене в момент выполнения условий поручения; – возможностью несанкционированного доступа третьих лиц к ИТС QUIK/иному ПО. <p>Настоящим Клиент подтверждает свое согласие и осведомленность о том, что в случае возникновения неисправностей и/или отказа</p>	<p>инструментами, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.</p> <p>В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.</p> <p>При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.</p> <p>Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться Вашим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.</p> <p>Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Договора на брокерское обслуживание, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. Обслуживающий Вас Брокер в этом случае вправе без Вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>оборудования, сбоев и ошибок в ИТС QUIK/иного ПО, отказа систем связи, энергоснабжения, иных систем, осуществлением доработок ИТС QUIK/иного ПО, изменений алгоритмов функционирования ИТС QUIK/иного ПО, профилактических работ ИТС QUIK/иного ПО, технологических изменений, обновлений ИТС QUIK/иного ПО, иных причин технического характера, Брокер вправе принимать и исполнять только поручения Клиентов на заключение конверсионных сделок своп, до момента устранения причин технического характера.</p> <p>При направлении Клиентом поручений на заключение конверсионных сделок, существует риск не принятия к исполнению поручений или риск неисполнения поручений вследствие невозможности регистрации или ограничения ТС регистрации поручений Клиентов Брокера в связи с действиями третьих лиц, в том числе действиями других Клиентов Брокера.</p> <p>Настоящим Клиент подтверждает, что он ознакомлен с Декларацией о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения конверсионных сделок, и принимает на себя вышеуказанные риски, а также возможные иные риски, связанные с заключением конверсионных сделок.</p>	<p>возникновению у Вас убытков.</p> <p>Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на Вашем счету активов.</p> <p>Если Вы в качестве гарантийного обеспечения внесли ценные бумаги, то, после заключения по Вашему Поручению сделки, Вы теряете право распоряжения ими до закрытия Вами позиций, а, кроме того, в случаях, предусмотренных правилами торговли и Регламентом обслуживания на рынке ценных бумаг и срочном рынке, на данные ценные бумаги может быть обращено взыскание и они могут быть реализованы.</p> <p>Стоп-распоряжения, направленные на ограничение убытков, не всегда ограничивают потери до рассчитанного заранее уровня, так как при быстром изменении цен на рынке цена исполнения сделки может значительно отличаться от стоп-цены в худшую сторону.</p> <p>II. Риск ликвидности.</p> <p>Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.</p> <p>Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.</p> <p>Если заключенный Вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.</p> <p>Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.</p> <p>Вследствие условий, складывающихся на срочном рынке, может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой Вами позиции. Это возможно, например, когда, при быстром изменении цен, торги на срочном рынке приостановлены или ограничены.</p> <p>Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива. Указанные риски раскрыты в отдельной Декларации о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора с Вашим Брокером.</p> <p>Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам и при необходимости получите разъяснения у Вашего Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.</p>
<p>11.4. Клиент подтверждает, что ознакомлен Брокером с описанной в настоящем пункте Декларацией о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения сделок займа ценных бумаг.</p> <p>Настоящая Декларация является неотъемлемой частью Договора на брокерское обслуживание Акционерного общества «Открытие Брокер» и содержит в себе описание рисков, которые могут возникнуть в результате заключения Брокером по поручениям Клиента сделок займа ценных бумаг. При этом, настоящая Декларация не раскрывает все риски, связанные с заключением сделок займа ценных бумаг.</p> <p>Подписанием настоящего Договора Клиент принимает на себя все возможные риски, связанные с заключением Брокером по поручениям Клиента сделок займа ценных бумаг, а Брокер подтверждает доведение до сведения Клиента информации о рисках, связанных с заключением подобного рода сделок.</p> <p>При заключении сделок займа ценных бумаг, существуют:</p> <ul style="list-style-type: none"> - риски невозврата займа контрагентом, которые представляют собой риски заключения сделок займа ценных бумаг с контрагентом, информация о котором отсутствует в открытых источниках, отсутствием возможности оценить финансовую устойчивость контрагента (заемщика), отсутствием возможности Клиента влиять на выбор контрагента (заемщика), образованием ненормированного риска на одного заемщика, отсутствием 	<p>11.4. Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг</p> <p>Целью настоящей Декларации является предоставление клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.</p> <p>Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями:</p> <p>I. Системные риски</p> <p>Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>ответственности Брокера перед Клиентом за неисполнение обязательств по договорам займа, риск образования необеспеченного займа;</p> <ul style="list-style-type: none"> - риски нереализации Клиентом прав, закрепленных ценными бумагами (на получение дохода по ценным бумагам в виде дивидендов, на участие в общем собрании акционеров, на участие в соответствии с главой XI.1 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» в выкупе ценных бумаг акционерного общества и так далее); - налоговые риски при заключении сделок займа ценных бумаг со сроком исполнения обязательств по возврату ценных бумаг более одного дня. - В случае заключения сделки займа ценных бумаг со сроком более одного дня, и выплаты эмитентом ценных бумаг в течение срока займа доходов в виде дивидендов (за вычетом налогов на соответствующий доход), получателем дивидендов окажется контрагент, который вернет (компенсирует) полученные доходы в соответствии с договором займа Клиенту. Вместе с тем, сумма компенсации, полученная Клиентом, облагается налогом на доходы. - риски ликвидности контрагента, которые связаны с несвоевременным исполнением финансовых обязательств третьими лицами перед контрагентом или возникновением непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения контрагентом своих финансовых обязательств; - риски невозможности получения Клиентом необходимых доказательств, в случае неисполнения контрагентом обязательств по возврату ценных бумаг, по сделкам займа, заключенным Брокером. <p>Настоящим Клиент подтверждает, что он ознакомлен с Декларацией о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения сделок займа с ценными бумагами, и принимает на себя вышеуказанные риски, а также возможные иные риски, связанные с заключением таких сделок.</p>	<p>На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.</p> <p>В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.</p> <p>В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам.</p> <p>II. Правовые риски</p> <p>При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p data-bbox="1187 231 2116 470">Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.</p> <p data-bbox="1187 510 1534 542">III. Раскрытие информации</p> <p data-bbox="1187 582 2105 821">Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.</p> <p data-bbox="1187 861 2116 1141">Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.</p> <p data-bbox="1635 1181 1680 1197">***</p> <p data-bbox="1187 1244 2116 1388">Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим Брокером.</p> <p>Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам и при необходимости получите разъяснения у Вашего Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.</p>
<p>11.5. Клиент предупрежден о рисках возникновения конфликта интересов между Брокером и Клиентом, связанного с совмещением Брокером своей деятельности с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.</p>	<p>11.5. Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам</p> <p>Цель настоящей Декларации – предоставить Вам общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.</p> <p><u>Риски, связанные производными финансовыми инструментами</u></p> <p>Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «call») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.</p> <p>Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.</p> <p>I. Рыночный (ценовой) риск</p> <p>Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.</p> <p>В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.</p> <p>II. Риск ликвидности</p> <p>Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.</p> <p>Если заключенный Вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.</p> <p>При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.</p> <p>Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.</p> <p>III. Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением</p> <p>Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p data-bbox="1187 231 1814 255">большей степени, чем до заключения договора.</p> <p data-bbox="1187 295 1758 327">IV. Риск принудительного закрытия позиции</p> <p data-bbox="1187 367 2116 702">Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Вас. Ваш брокер в этом случае вправе без Вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.</p> <p data-bbox="1187 742 2116 893">Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта.</p> <p data-bbox="1187 933 2116 965"><u>Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива</u></p> <p data-bbox="1187 1005 1444 1037">V. Системные риски</p> <p data-bbox="1187 1077 2116 1372">Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаг. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов,</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам.</p> <p>На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является “суверенный рейтинг” в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY’S, STANDARD & POOR’S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.</p> <p>В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки Вашим планам.</p> <p>VI. Правовые риски</p> <p>Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.</p> <p>Возможности судебной защиты прав по производным финансовым</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.</p> <p>VII. Раскрытие информации</p> <p>Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.</p> <p>Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора с Вашим Брокером.</p> <p>Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам и при необходимости получите разъяснения у Вашего Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.</p>
<p>11.6. Настоящим Клиент уведомлен и дает свое согласие на осуществление Брокером записи телефонных переговоров Клиента и Брокера (сотрудников Брокера).</p>	<p>11.6. Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций на валютном рынке (конверсионных операций)</p> <p>Цель настоящей Декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на валютном рынке, в том числе биржевых сделок своп. Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на валютном рынке вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.</p> <p>В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на валютном рынке.</p> <p>При осуществлении операций на валютном рынке у Вас возникают все возможные риски, описанные в Декларации об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, в том числе системный риск, рыночный риск и его разновидности, риск ликвидности, кредитный риск, правовой риск, операционный риск, риск использования различных программных средств и другие. Каждый из указанных рисков и их совокупность способны привести к значительным убыткам.</p> <p>Брокер уведомляет Вас о том, что в случае возникновения одного из вышеперечисленных рисков или угрозы их наступления, Ваш Брокер вправе принимать и исполнять только поручения на заключение</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>биржевых сделок своп на валютном рынке, до момента устранения рисков или их угрозы.</p> <p>При направлении Вами Брокеру поручений на заключение конверсионных сделок на валютном рынке, существует риск не принятия к исполнению и/или риск неисполнения поручений вследствие невозможности регистрации или ограничения регистрации поручений на организованных торгах в связи с действиями третьих лиц, в том числе действиями других клиентов Вашего Брокера.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на валютном рынке, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на валютном рынке, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора с Вашим Брокером.</p> <p>Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам и при необходимости получите разъяснения у Вашего Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.</p>
<p>11.7. Настоящим Клиент уведомлен и дает свое согласие, что инвестирование денежных средств в ценные бумаги, операции со срочными контрактами и заключение Конверсионных сделок связаны с высокой степенью коммерческого и финансового риска, который может привести к возникновению у Клиента убытков. Клиент подтверждает факт того что он ознакомился со всеми рисками, связанными с заключением сделки с определенным Инструментом, до подачи Брокеру Поручения на сделку с таким Инструментом, в том числе с прошедшими и предстоящими корпоративными действиями Эмитента (сообщения о возможной реорганизации/ликвидации Эмитента, принятия решений о выплате и размере доходов, о выпуске,</p>	<p>11.7. Декларация о рисках, связанных с осуществлением сделок займа ценных бумаг</p> <p>Цель настоящей Декларации – предоставить Вам (Клиенту) информацию об основных рисках, связанных с осуществлением сделок займа ценных бумаг. Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках, связанных с осуществлением сделок займа, вследствие разнообразия возникающих при этом ситуаций.</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>конвертации, приобретении, погашении ценных бумаг и иные), которые могут повлиять на решение Клиента о заключении сделки с таким Инструментом. В этой связи Клиент соглашается не предъявлять Брокеру претензий имущественного и неимущественного характера и не считать Брокера ответственным за возникновение у Клиента убытков, полученных в результате исполнения Поручений Клиента, при условии, что такие убытки Клиента не были вызваны недобросовестным исполнением или неисполнением Брокером своих обязанностей по настоящему Договору.</p>	<p>В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении сделок займа ценных бумаг в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции по заключению сделок займа ценных бумаг.</p> <p>При осуществлении сделок займа ценных бумаг у Вас возникают все возможные риски, описанные в Декларации об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, в том числе системный риск, рыночный риск и его разновидности, риск ликвидности, кредитный риск, правовой риск, операционный риск и другие. Каждый из указанных рисков и их совокупность способны привести к значительным убыткам.</p> <p>Особое внимание Вам необходимо уделить следующим рискам:</p> <p>1. Риск контрагента:</p> <p><i>Риск контрагента – третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств по возврату займа перед Вами или Вашим Брокером со стороны контрагентов (в том числе в связи с противоправными действиями). Данный риск связан с заключением Вашим Брокером сделок займа ценных бумаг с контрагентами, информация о которых отсутствует в открытых источниках, отсутствует возможность оценить финансовую устойчивость такого контрагента (заемщика), образуется ненормированный риск на одного заемщика. У Вас отсутствует возможность влиять на выбор контрагента (заемщика). Вы должны отдавать себе отчет в том, что у Вашего Брокера отсутствует ответственность перед Вами за неисполнение обязательств по договорам займа, риск образования необеспеченного займа.</i></p> <p>2. Риск не реализации прав, закрепленных ценными бумагами (на получение дохода по ценным бумагам в виде дивидендов, на участие в общем собрании акционеров, на участие в соответствии с главой XI.1 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>общества» в выкупе ценных бумаг акционерного общества) и так далее.</p> <p>3. Налоговые риски при заключении сделок займа ценных бумаг со сроком исполнения обязательств по возврату ценных бумаг более одного дня.</p> <p><i>В случае заключения сделки займа ценных бумаг со сроком более одного дня, и выплаты эмитентом ценных бумаг в течение срока займа доходов в виде дивидендов (за вычетом налогов на соответствующий доход), получателем дивидендов окажется контрагент, который вернет (компенсирует) Вам полученные доходы в соответствии с договором займа. Вместе с тем, сумма компенсации, полученная Вами, облагается налогом на доходы.</i></p> <p>4. Риск ликвидности контрагента:</p> <p><i>Данный риск связан с несвоевременным исполнением финансовых обязательств третьими лицами перед контрагентом или возникновением непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения контрагентом своих финансовых обязательств.</i></p> <p>5. Риск невозможности получения Вашим Брокером и предоставления Вам необходимых доказательств, в случае неисполнения контрагентом обязательств по возврату ценных бумаг по сделкам займа.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при заключении сделок займа ценных бумаг, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от заключения сделок займа ценных бумаг, а призвана помочь Вам</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора с Вашим Брокером.</p> <p>Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам и при необходимости получите разъяснения у Вашего Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.</p>
<p>11.8. Брокер уведомляет Клиента, что в соответствии с Федеральным Законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 5 марта 1999 года N 46-ФЗ:</p> <p>Брокер обязан по требованию Клиента предоставить ему следующие документы и информацию:</p> <ul style="list-style-type: none"> - копию лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг; - копию документа о государственной регистрации; - сведения об органе, выдавшем лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг; - сведения об уставном капитале, о размере собственного капитала. <p>Брокер при обслуживании Клиента на биржевых торгах обязан предоставить следующую информацию:</p> <ul style="list-style-type: none"> - сведения о государственной регистрации и государственный регистрационный номер торгуемых ЦБ, а в случае заключения сделки с ЦБ, выпуск которых не подлежит государственной регистрации в соответствии с требованиями федеральных законов, - идентификационный номер выпуска торгуемых ценных бумаг; - сведения, содержащиеся в решении о выпуске торгуемых ценных бумаг и проспекте их эмиссии; - сведения о ценах ценных бумаг на организованных торгах в течение шести недель, предшествовавших дате 	<p>11.8. Настоящим Брокер уведомляет Вас о нижеследующем:</p> <p>Ваши денежные средства будут учитываться на Специальном брокерском счете и на счетах Расчетных организаций вместе со средствами других клиентов, в связи с чем возникает риск использования Ваших денежных средств в результате ошибки или сбоя программного обеспечения вне зависимости от предоставления Вами такого права.</p> <p>Брокер может по Вашему требованию открыть для учета Ваших денежных средств отдельный Специальный брокерский счет. Условия обслуживания, а также плата за открытие и использование отдельного Специального брокерского счета определяются Регламентом.</p> <p>За исключением случаев, установленных Регламентом, Вы предоставляете Брокеру право безвозмездного использования Ваших денежных средств в своих интересах. При этом Брокер гарантирует Вам исполнение Поручений за счет указанных денежных средств и их возврат по Вашему требованию. Денежные средства Клиента со Специального брокерского счета могут быть зачислены на собственный счет Брокера. При этом при поступлении от Вас Поручения на покупку ценных бумаг Брокер вправе осуществлять расчеты по сделке (сделкам), заключенной во исполнение Поручения, с собственного счета без предварительного перечисления Ваших денежных средств на Специальный брокерский счет.</p> <p>В связи с совмещением Брокером своей деятельности с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>предъявления инвестором требования о предоставлении информации, если ценные бумаги включены в котировальный список биржи, либо сведения об отсутствии этих ценных бумаг в котировальных списках бирж;</p> <ul style="list-style-type: none"> - сведения о ценах, по которым эти ценные бумаги покупались и продавались Брокером в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления инвестором требования о предоставлении информации, либо сведения о том, что такие операции не проводились; - сведения об оценке ценных бумаг рейтинговым агентством, признанным в порядке, установленном законодательством Российской Федерации. <p>Указанные материалы размещены на сайте Брокера, а также на сайтах эмитентов и организаторов торгов, ссылки на которые размещены на сайте Брокера.</p> <p>Клиенту предоставляются гарантии, установленные Федеральным Законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 5 марта 1999 года N 46-ФЗ.</p> <p>Брокер предоставляет по запросу Клиента иную информацию в соответствии с перечнем, содержащимся в ст. 6 Федерального Закона «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05 марта 1999 г. № 46-ФЗ.</p>	<p>процессе оказания услуг в соответствии с Договором на брокерское обслуживание, существует риск возникновения между Вами и Брокером конфликта интересов, а также между Вами и другими клиентами Брокера, в том числе если:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Брокер (его аффилированное лицо) и/или сотрудник Брокера (его близкий родственник) и/или иной клиент Брокера имеют заинтересованность (являются собственниками ценных бумаг, имеют открытые позиции по производным финансовым инструментам или имеют намерение приобретения или продажи данных финансовых инструментов) в изменении рыночной цены финансовых активов, в отношении которых Брокер и/или сотрудник Брокера осуществляют сделки по Вашим поручениям, сделки в целях принудительного закрытия Ваших позиций, сделки в собственных интересах Брокера либо готовят информационно-аналитический материал; - эмитентом ценных бумаг, в отношении которых Брокер осуществляет сделки по Вашему поручению или готовит информационно-аналитический материал, является сам Брокер, его аффилированное лицо или иные лица, в интересах которых действует Брокер на основании заключенных договоров; - размер вознаграждения (либо иного поощрения) сотрудника Брокера, дающего рекомендации клиентам по осуществлению операций на финансовом рынке, зависит от суммы, которую уплатили данные клиенты Брокеру при совершении операций (комиссии, проценты за предоставления займа и т.д.). <p>В процессе оказания Вам услуг в соответствии с Договором на брокерское обслуживание Брокер осуществляет запись телефонных переговоров между Вами и Брокером (сотрудниками Брокера).</p>
<p>11.9. Брокер уведомляет Клиента о том, что, в результате исполнения Брокером поручений Клиента на заключение сделок с ценными бумагами, может возникнуть непокрытая позиция в разрезе какого-либо Имущества. При возникновении непокрытой позиции в случае неблагоприятного изменения цен на рынке ценных бумаг (в</p>	<p>11.9. Настоящим Брокер уведомляет Вас, что в соответствии с Федеральным Законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 5 марта 1999 года № 46-ФЗ:</p> <p>Брокер обязан по Вашему требованию предоставить следующие</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>направлении, противоположном ожиданиям Клиента), Клиент несет риск существенного снижения стоимости портфеля Клиента и при достижении некоторого критического значения, часть непокрытых позиций может быть закрыта.</p>	<p>документы и информацию о себе:</p> <ul style="list-style-type: none"> - копию лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг; - копию документа о государственной регистрации в качестве юридического лица; - сведения об органе, выдавшем лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (его наименование, адрес и телефоны); - сведения об уставном капитале, о размере собственных средств Брокера. <p>Брокер при обслуживании Вас на биржевых торгах обязан предоставить следующую информацию:</p> <ul style="list-style-type: none"> - сведения о государственной регистрации и государственный регистрационный номер торгуемых ЦБ, а в случае заключения сделки с ЦБ, выпуск которых не подлежит государственной регистрации в соответствии с требованиями федеральных законов, - идентификационный номер выпуска торгуемых ценных бумаг; - сведения, содержащиеся в решении о выпуске торгуемых ценных бумаг и проспекте их эмиссии; - сведения о ценах ценных бумаг на организованных торгах в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления инвестором требования о предоставлении информации, если ценные бумаги включены в котировальный список биржи, либо сведения об отсутствии этих ценных бумаг в котировальных списках бирж; - сведения о ценах, по которым эти ценные бумаги покупались и продавались Брокером в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления инвестором требования о предоставлении информации, либо сведения о том, что такие операции не проводились; - сведения об оценке ценных бумаг рейтинговым агентством, признанным в порядке, установленном законодательством Российской Федерации. <p>Указанные материалы размещены на сайте Брокера, а также на</p>

Старая редакция	Новая редакция
	<p>сайтах эмитентов и организаторов торгов, ссылки на которые размещены на сайте Брокера.</p> <p>Вам предоставляются гарантии, установленные Федеральным Законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 5 марта 1999 года № 46-ФЗ.</p> <p>Брокер предоставляет по Вашему запросу иную информацию в соответствии с перечнем, содержащимся в ст. 6 Федерального Закона «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05 марта 1999 г. № 46-ФЗ.</p> <p>Брокер вправе предоставлять Вам иную имеющуюся у него информацию о ценных бумагах.</p>
<p>11.10. Клиент подтверждает, что ознакомлен Брокером с описанной в настоящем пункте Декларацией о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг.</p> <p>Целью настоящей Декларации является предоставление клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.</p> <p>Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями:</p> <p><i>Системные риски</i></p> <p>Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства,</p>	<p>11.10. Настоящим Брокер уведомляет Вас о нижеследующем:</p> <p>Инвестирование денежных средств в ценные бумаги, операции с производными финансовыми инструментами, заключение Конверсионных сделок на валютном рынке связаны с высокой степенью коммерческого и финансового риска, который может привести к возникновению у Вас убытков.</p> <p>Вы должны ознакомиться со всеми рисками, связанными с совершением операции с определенным инструментом до подачи Брокеру поручения на операцию с ним, в том числе с прошедшими и предстоящими корпоративными действиями эмитента (сообщениями о возможной реорганизации/ликвидации эмитента, принятия решений о выплате и размере доходов, о выпуске, конвертации, приобретении, погашении ценных бумаг и иные), которые могут повлиять на Ваше решение о совершении операции с таким инструментом.</p> <p>Вы соглашается не предъявлять Брокеру претензий имущественного и неимущественного характера и не считать Брокера ответственным за возникновение у Вас убытков, полученных в результате исполнения Брокером Вашего поручения, при условии, что такие убытки не были</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.</p> <p>На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.</p> <p>В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.</p> <p>В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам.</p> <p><i>Правовые риски</i></p> <p>При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе</p>	<p>вызваны недобросовестным исполнением или неисполнением Брокером своих обязанностей по Договору на брокерское обслуживание.</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.</p> <p>Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.</p> <p><i>Раскрытие информации</i></p> <p>Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.</p> <p>Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.</p> <p>Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при</p>	

Старая редакция	Новая редакция
<p>проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии.</p>	
<p>11.11. Клиент подтверждает, что ознакомлен Брокером с описанной в настоящем пункте Декларацией о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам</p> <p>Цель настоящей Декларации - предоставить Вам общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.</p> <p>Риски, связанные производными финансовыми инструментами</p> <p>Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «call») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение</p>	<p>11.11. Клиент подтверждает, что ознакомлен Брокером с описанной в настоящем пункте Декларацией о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам</p> <p>Цель настоящей Декларации – предоставить Вам общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.</p> <p>Риски, связанные производными финансовыми инструментами</p> <p>Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы – при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «call») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.</p> <p>Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.</p> <p><i>Рыночный (ценовой) риск</i></p> <p>Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.</p> <p>В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.</p> <p><i>Риск ликвидности</i></p> <p>Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в</p>	<p>сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.</p> <p>Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.</p> <p><i>Рыночный (ценовой) риск</i></p> <p>Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.</p> <p>В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.</p> <p><i>Риск ликвидности</i></p> <p>Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.</p> <p>Если заключенный Вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.</p> <p>При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.</p> <p>Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.</p> <p><i>Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением</i></p> <p>Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.</p> <p><i>Риск принудительного закрытия позиции</i></p> <p>Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в</p>	<p>связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.</p> <p>Если заключенный Вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.</p> <p>При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.</p> <p>Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.</p> <p><i>Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением</i></p> <p>Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.</p> <p><i>Риск принудительного закрытия позиции</i></p> <p>Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Вас. Ваш брокер в этом случае вправе без Вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.</p> <p>Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта.</p> <p>Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива</p> <p><i>Системные риски</i></p> <p>Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаг. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам.</p> <p>На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной</p>	<p>соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Вас. Ваш брокер в этом случае вправе без Вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.</p> <p>Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта.</p> <p>Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива</p> <p><i>Системные риски</i></p> <p>Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаг. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам.</p> <p>На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является “суверенный рейтинг” в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY’S, STANDARD & POOR’S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.</p> <p>В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки Вашим планам.</p> <p><i>Правовые риски</i></p> <p>Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.</p> <p>Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.</p>	<p>девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является “суверенный рейтинг” в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY’S, STANDARD & POOR’S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.</p> <p>В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки Вашим планам.</p> <p><i>Правовые риски</i></p> <p>Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.</p> <p>Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p><i>Раскрытие информации</i></p> <p>Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.</p> <p>Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.</p> <p>Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии.</p>	<p>Раскрытие информации</p> <p>Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.</p> <p>Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.</p> <p>Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии.</p>

Старая редакция	Новая редакция
Приложение № 01 к Договору. РЕГЛАМЕНТ обслуживания клиентов АО «Открытие Брокер»	
СТАТЬЯ 1. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	
<p>Управляющая компания – Клиент, организация, действующая в интересах своих клиентов на основании лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.</p>	<p>Управляющая компания – Клиент, организация, действующая в интересах своих клиентов на основании лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. К данной категории Клиентов не относятся управляющие компании, заключившие Договор в собственных интересах, и управляющие компании, осуществляющие свою деятельность на основании лицензии на управление ценными бумагами.</p>
СТАТЬЯ 7. ПОРЯДОК ОБМЕНА СООБЩЕНИЯМИ	
1. Основные правила и способы подачи Сообщений	
<p>1.9. Полученное посредством предоставления (вручения) в бумажной форме, посредством телефонной связи или посредством электронной почты, и принятое Брокером Поручение на заключение биржевой сделки, исполняется путем направления Заявки Организатору торгов с использованием специализированного программного обеспечения – ИТС QUIK.</p> <p>Исключением из указанного правила являются случаи, когда Клиенту подключено ПО MetaTrader 5 (для направления сообщений посредством Программного обеспечения) и он подает Брокеру Стоп-поручение (Брокер направляет Заявку Организатору торгов только при наступлении отлагательных условий). В этом случае Брокер исполняет принятое Стоп-поручение посредством специализированного программного обеспечения – MetaTrader 5.</p> <p>В случае, если технический доступ Клиента к ПО MetaTrader 5 прекращается, принятые посредством предоставления (вручения) в бумажной форме, посредством телефонной связи или посредством электронной почты, но не исполненные Брокером Стоп-поручения в</p>	<p>1.9. По общему правилу полученное посредством предоставления (вручения) в бумажной форме, посредством телефонной связи или посредством электронной почты, и принятое Брокером Поручение на заключение биржевой сделки, исполняется путем направления Заявки Организатору торгов с использованием специализированного программного обеспечения ИТС QUIK.</p> <p>При этом, Заявки направляются Брокером Организатору торгов с учетом функциональных особенностей специализированного программного обеспечения, которые предусмотрены руководством пользователя такого программного обеспечения (документ, разработанный правообладателем соответствующего специализированного программного обеспечения). Клиент обязан самостоятельно изучить функциональные особенности специализированного программного обеспечения (ИТС QUIK, MetaTrader 5), и указывать все необходимые условия заключения сделки в Поручении.</p> <p>В случае если Клиенту подключено ПО MetaTrader 5 (для направления сообщений посредством Программного обеспечения по</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>соответствующем портфеле Клиента также прекращаются (обязанность Брокера по исполнению принятого Стоп-поручения прекращается).</p> <p>При этом, Заявки направляются Брокером Организатору торгов с учетом функциональных особенностей специализированного программного обеспечения, которые предусмотрены руководством пользователя такого программного обеспечения (документ, разработанный правообладателем соответствующего специализированного программного обеспечения). Клиент обязан самостоятельно изучить функциональные особенности специализированного программного обеспечения (ИТС QUIK, MetaTrader 5), и указывать все необходимые условия заключения сделки в Поручении.</p>	<p>соответствующему Портфелю) и он подает Брокеру Стоп-поручение по такому Портфелю, (Брокер направляет Заявку Организатору торгов только при наступлении отлагательных условий) Брокер исполняет принятое Стоп-поручение посредством специализированного программного обеспечения MetaTrader 5, если иное не указано Клиентом при подаче Стоп-поручения.</p> <p>В случае если технический доступ Клиента к ПО MetaTrader 5 прекращается, то Стоп-поручения в соответствующем Портфеле Клиента, принятые посредством предоставления (вручения) в бумажной форме, посредством телефонной связи или посредством электронной почты и выставленные Брокером с использованием ПО MetaTrader 5, но не исполненные, также прекращаются (обязанность Брокера по исполнению принятого Стоп-поручения прекращается).</p> <p>При этом, Заявки направляются Брокером Организатору торгов с учетом функциональных особенностей специализированного программного обеспечения, которые предусмотрены руководством пользователя такого программного обеспечения (документ, разработанный правообладателем соответствующего специализированного программного обеспечения). Клиент обязан самостоятельно изучить функциональные особенности специализированного программного обеспечения (ИТС QUIK, MetaTrader 5), и указывать все необходимые условия заключения сделки в Поручении.</p>
Приложение №03а к Договору. Заявление о присоединении	
<p>Подписывая настоящее Заявление Клиент подтверждает, что ознакомлен с Договором на ведение индивидуального инвестиционного счета и приложениями к нему, Регламентом обслуживания клиентов и приложениями к нему, Тарифами на услуги Брокера, Декларацией о рисках, возникающих при работе на рынке ценных бумаг и срочном рынке, уведомлением Брокера, содержащим информацию, указанную в п. 8 Требований к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с денежными средствами клиентов брокера утв. Приказом ФСФР России от 05.04.2011 г. № 11-7/пз-н, Декларацией о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения сделок на</p>	<p>Подписывая настоящее Заявление Клиент подтверждает, что ознакомлен с Договором на ведение индивидуального инвестиционного счета и приложениями к нему, Регламентом обслуживания клиентов и приложениями к нему, Тарифами на услуги Брокера, Декларацией об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, Декларацией о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок, Декларацией о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами, Декларацией о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, Декларацией о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>валютном рынке (конверсионных сделок), Декларацией о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения сделок займа ценных бумаг, Декларацией о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, Декларацией о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, а также иными документами, регулирующими порядок и условия предоставления брокерских услуг Брокером, опубликованными на сайте АО «Открытие Брокер», обязуется соблюдать все положения вышеуказанных документов, осознает и принимает на себя риски, изложенные в вышеперечисленных Декларациях и подтверждает достоверность данных, указанных в Анкете Клиента. Подписывая настоящее Заявление, Клиент подтверждает, что согласен изменить в рамках договора на ведение индивидуального инвестиционного счета территориальную подсудность на договорную подсудность. После подачи настоящего Заявления Клиент не может ссылаться на то, что он не ознакомился с вышеуказанными документами (полностью или частично) либо не признает их обязательность в договорных отношениях с АО «Открытие Брокер». Настоящим Клиент подтверждает, что проинформирован о правах и гарантиях, предоставляемых ему в соответствии со статьей 6 Федерального закона «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» № 46-ФЗ от 05.03.1999 г.</p>	<p>финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, Декларацией о рисках, связанных с осуществлением операций на валютном рынке (конверсионных операций), Декларацией о рисках, связанных с осуществлением сделок займа ценных бумаг, Декларацией о рисках, возникающих при работе на рынке ценных бумаг и срочном рынке, уведомлением Брокера, содержащим информацию, указанную в п. 8 Требований к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с денежными средствами клиентов брокера утв. Приказом ФСФР России от 05.04.2011 г. № 11-7/пз-н, Декларацией о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения сделок на валютном рынке (конверсионных сделок), Декларацией о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения сделок займа ценных бумаг, Декларацией о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, Декларацией о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, а также иными документами, регулирующими порядок и условия предоставления брокерских услуг Брокером, опубликованными на сайте АО «Открытие Брокер», обязуется соблюдать все положения вышеуказанных документов, осознает и принимает на себя риски, изложенные в вышеперечисленных Декларациях и подтверждает достоверность данных, указанных в Анкете Клиента. Подписывая настоящее Заявление, Клиент подтверждает, что согласен изменить в рамках договора на ведение индивидуального инвестиционного счета территориальную подсудность на договорную подсудность. После подачи настоящего Заявления Клиент не может ссылаться на то, что он не ознакомился с вышеуказанными документами (полностью или частично) либо не признает их обязательность в договорных отношениях с АО «Открытие Брокер». Настоящим Клиент подтверждает, что проинформирован о правах и гарантиях, предоставляемых ему в соответствии со статьей 6 Федерального закона «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» № 46-ФЗ от 05.03.1999 г.</p>

Старая редакция	Новая редакция
Приложение №03в к Договору. Заявление о присоединении (физ.лица)	
<p>Подписывая настоящее Заявление, Клиент, в зависимости от того, к каким из указанных выше договоров присоединяется и акцептует их условия, подтверждает, что ознакомлен с Депозитарным договором, Клиентским регламентом и приложениями к нему, Тарифами на услуги Депозитария, Договором оказания услуг по учету иностранных финансовых инструментов и приложениями к нему, Договором на брокерское обслуживание и приложениями к нему, Договором на ведение индивидуального инвестиционного счета и приложениями к нему, Регламентом обслуживания клиентов и приложениями к нему, Тарифами на услуги Брокера, Декларацией о рисках, возникающих при работе на рынке ценных бумаг и срочном рынке, уведомлением Брокера, содержащим информацию, указанную в п. 8 Требований к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с денежными средствами клиентов брокера утв. Приказом ФСФР России от 05.04.2011 г. № 11-7/пз-н, Декларацией о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения сделок на валютном рынке (конверсионных сделок), Декларацией о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения сделок займа ценных бумаг, Декларацией о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, Декларацией о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, Договором ДУ УК и всеми приложениями к Договору ДУ УК, Рисками, связанными с инвестированием в Стратегию управления УК, Договором ИИС УК и всеми приложениями к Договору ИИС УК, а также иными документами, регулирующими порядок и условия предоставления депозитарных услуг и услуг по учету иностранных финансовых инструментов Депозитарием, брокерских услуг Брокером и опубликованными на сайте АО «Открытие Брокер», иными внутренними документами, регулирующими порядок, правила и условия оказания услуг УК по доверительному управлению Активами и опубликованными на сайте УК, обязуется соблюдать все положения вышеуказанных документов, осознает и принимает на себя риски, изложенные в вышеперечисленных Декларациях и в описании Рисков, связанных с инвестированием в Стратегию управления УК, и</p>	<p>Подписывая настоящее Заявление, Клиент, в зависимости от того, к каким из указанных выше договоров присоединяется и акцептует их условия, подтверждает, что ознакомлен с Депозитарным договором, Клиентским регламентом и приложениями к нему, Тарифами на услуги Депозитария, Договором оказания услуг по учету иностранных финансовых инструментов и приложениями к нему, Договором на брокерское обслуживание и приложениями к нему, Договором на ведение индивидуального инвестиционного счета и приложениями к нему, Регламентом обслуживания клиентов и приложениями к нему, Тарифами на услуги Брокера, Декларацией об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, Декларацией о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок, Декларацией о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами, Декларацией о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, Декларацией о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, Декларацией о рисках, связанных с осуществлением операций на валютном рынке (конверсионных операций), Декларацией о рисках, связанных с осуществлением сделок займа ценных бумаг, Декларацией о рисках, возникающих при работе на рынке ценных бумаг и срочном рынке, уведомлением Брокера, содержащим информацию, указанную в п. 8 Требований к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с денежными средствами клиентов брокера утв. Приказом ФСФР России от 05.04.2011 г. № 11-7/пз-н, Декларацией о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения сделок на валютном рынке (конверсионных сделок), Декларацией о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения сделок займа ценных бумаг, Декларацией о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, Декларацией о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, Договором ДУ УК и всеми приложениями к Договору ДУ УК, Рисками, связанными с</p>

Старая редакция	Новая редакция
<p>подтверждает достоверность данных, указанных в Анкете Клиента. Подписывая настоящее Заявление, Клиент подтверждает, что согласен изменить в рамках Депозитарного договора, Договора оказания услуг по учету иностранных финансовых инструментов, Договора на брокерское обслуживание и Договора на ведение индивидуального инвестиционного счета территориальную подсудность на договорную подсудность, предусмотренную в соответствующем договоре, а также изменить в рамках Договора ДУ УК и Договора ИИС УК территориальную подсудность на договорную подсудность по месту нахождения ООО УК «ОТКРЫТИЕ». После подачи настоящего Заявления Клиент не может ссылаться на то, что он не ознакомился с вышеуказанными документами (полностью или частично) либо не признает их обязательность в договорных отношениях с АО «Открытие Брокер» и с ООО УК «ОТКРЫТИЕ». Настоящим Клиент поставлен в известность, что АО «Открытие Брокер» совмещает депозитарную деятельность с брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг. Настоящим Клиент подтверждает, что проинформирован о правах и гарантиях, предоставляемых ему в соответствии со статьей 6 Федерального закона «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» № 46-ФЗ от 05.03.1999 г. Подписывая настоящее Заявление, Клиент подтверждает, что согласен с инвестиционным профилем, присваиваемым ООО УК «ОТКРЫТИЕ». Настоящее Заявление является неотъемлемой частью соответствующего договора.</p>	<p>инвестированием в Стратегии управления УК, Договором ИИС УК и всеми приложениями к Договору ИИС УК, а также иными документами, регулирующими порядок и условия предоставления депозитарных услуг и услуг по учету иностранных финансовых инструментов Депозитарием, брокерских услуг Брокером и опубликованными на сайте АО «Открытие Брокер», иными внутренними документами, регулирующими порядок, правила и условия оказания услуг УК по доверительному управлению Активами, и опубликованными на сайте УК, обязуется соблюдать все положения вышеуказанных документов, осознает и принимает на себя риски, изложенные в вышеперечисленных Декларациях и в описании Рисков, связанных с инвестированием в Стратегии управления УК, и подтверждает достоверность данных, указанных в Анкете Клиента. Подписывая настоящее Заявление, Клиент подтверждает, что согласен изменить в рамках Депозитарного договора, Договора оказания услуг по учету иностранных финансовых инструментов, Договора на брокерское обслуживание и Договора на ведение индивидуального инвестиционного счета территориальную подсудность на договорную подсудность, предусмотренную в соответствующем договоре, а также изменить в рамках Договора ДУ УК и Договора ИИС УК территориальную подсудность на договорную подсудность по месту нахождения ООО УК «ОТКРЫТИЕ». После подачи настоящего Заявления Клиент не может ссылаться на то, что он не ознакомился с вышеуказанными документами (полностью или частично) либо не признает их обязательность в договорных отношениях с АО «Открытие Брокер» и с ООО УК «ОТКРЫТИЕ». Настоящим Клиент поставлен в известность, что АО «Открытие Брокер» совмещает депозитарную деятельность с брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг. Настоящим Клиент подтверждает, что проинформирован о правах и гарантиях, предоставляемых ему в соответствии со статьей 6 Федерального закона «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» № 46-ФЗ от 05.03.1999 г. Подписывая настоящее Заявление, Клиент подтверждает, что согласен с инвестиционным профилем, присваиваемым ООО УК «ОТКРЫТИЕ». Настоящее Заявление является неотъемлемой частью соответствующего договора.</p>