

**Договор  
об инвестиционном  
консультировании от «[•]» [•] 20[•]**

**Г.  
между**

**Investment Advisory Services  
Agreement dated [•] [•] 20[•] г.**

**between**

---

**и  
ООО «РЕНЕССАНС БРОКЕР»**

г. Москва / Moscow

---

**and  
RENAISSANCE BROKER LIMITED**

«[•]» [•] 20[•] г.

[•], именуемый в дальнейшем «Клиент», в лице [•], действующего на основании [•], с одной стороны, и

**Общество с ограниченной ответственностью «Ренессанс Брокер»**, именуемое в дальнейшем «Советник», зарегистрированное и действующее в соответствии с законодательством Российской Федерации, в лице [•], действующего(-ей) на основании [•],

совместно именуемые «Стороны», заключили настоящий Договор об инвестиционном консультировании (далее – «Договор») о нижеследующем.

#### **СТАТЬЯ 1. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ**

**1.1.** Для целей Договора, перечисленные ниже термины и определения используются в следующих значениях:

**Закон о рынке ценных бумаг** - Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" со всеми изменениями и дополнениями, вступившими в силу на дату заключения Договора.

**Инвестиционный портфель Клиента** - совокупность Финансовых инструментов, принадлежащих Клиенту и находящихся у Кастодиана и/или учитываемых Кастодианом, а также сальдо требований и обязательств Клиента по Финансовым инструментам, возникших в результате совершенных Кастодианом сделок по поручению Клиента.

**Инвестиционный профиль** - информация о доходности от операций с Финансовыми инструментами, на которую рассчитывает Клиент, и о периоде времени, за который определяется такая доходность.

[•] (the "Client") represented by [•] acting on the basis of [•], of one part, and

**Renaissance Broker Limited** (the "Advisor"), a company registered and existing under the laws of the Russian Federation represented by [•] acting on the basis of [•],

together the "Parties", have entered into this Investment Advisory Services Agreement (the "Agreement") as follows:

#### **1. TERMS AND DEFINITIONS**

**1.1.** For the purposes of the Agreement the terms and definitions listed below have the following meanings:

**Securities Market Law** - Federal Law No. 39-FZ dated 22.04.1996 "On the Securities Market" with all amendments effective as of the date of the Agreement.

**Client's Investment Portfolio** - the aggregate of the Financial Instruments belonging to the Client and held by the Custodian and/or, a record of which is kept by the Custodian, and the balance of claims and obligations of the Client under the Financial Instruments arising out of transactions performed by the Custodian on behalf of the Client.

**Investment Profile** - information on the returns on operations with Financial Instruments, which the Client expects, and on the period of time, over which such returns are calculated.

**Индивидуальная инвестиционная рекомендация** - подготовленная для Клиента и адресованная лично ему рекомендация по совершению или несвершению сделки с Финансовым инструментом на определенных в рекомендации условиях (количество, цена, иные условия), а также отвечающая иным признакам, установленным действующим законодательством Российской Федерации и применимыми к Советнику стандартами саморегулируемых организаций.

**Кастодиан** - иностранная организация финансового рынка, оказывающая в соответствии с применимым правом Клиенту на основании отдельного соглашения с ним услуги на рынке ценных бумаг и производных инструментов, в том числе кастодиальные и брокерские услуги.

**Личный кабинет** - индивидуальный для Клиента раздел на официальном сайте Советника в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», который содержит различные отчетные материалы, уведомления и информационные сведения, а также может быть использован для электронного документооборота в рамках Договора.

**Отчетный период** – календарный квартал.

**Рабочий день** - день, когда коммерческие банки обычно открыты для работы (включая операции с иностранной валютой и депозитами в иностранной валюте) в Лондоне, Москве и Нью-Йорке.

**Срок актуальности Индивидуальной инвестиционной рекомендации** – период времени, в течение которого Индивидуальная инвестиционная рекомендация может быть использована Клиентом для принятия решения о совершении или несвершении сделки. Срок актуальности указывается непосредственно в тексте Индивидуальной инвестиционной рекомендации. По истечении срока актуальности Индивидуальная инвестиционная рекомендация является неактуальной, прекращает свое действие и не подлежит рассмотрению Клиентом, а также не учитывается при предоставлении иных Индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

**Стоимость Инвестиционного портфеля Клиента** – денежная оценка Инвестиционного портфеля Клиента, осуществляемая Советником на основании данных Кастодиана. Стоимость

**Personal Investment Advice** - advice prepared for the Client and intended for it personally on the execution or non-execution of a transaction with a Financial Instrument on the terms specified in the advice (quantity, price, other terms) and meeting other criteria set out in the effective laws of the Russian Federation and the standards of self-regulated organizations applicable to the Advisor.

**Custodian** - a foreign entity on the financial market that provides, in accordance with applicable law, services to the Client pursuant to a separate agreement with it on the securities and derivatives market, including custodial and brokerage services.

**Client Portal** - an individual section designated for the Client on the official website of the Advisor on the information and telecommunications network "Internet", which contains various reporting materials, notices and information, and can also be used for electronic document workflow under the Agreement.

**Reporting Period** – a calendar quarter.

**Business Day** - the day, on which commercial banks are normally open for business (including foreign exchange and foreign currency deposits) in London, Moscow and New York.

**Personal Investment Advice Applicability Period** – the time period, during which the Personal Investment Advice can be used by the Client to decide whether to effect a transaction or not. The Applicability Period is indicated directly in the text of the Personal Investment Advice. Upon the expiration of the applicability period, the Personal Investment Advice shall be non-applicable, shall cease to be valid and shall not be relied upon by the Client, and shall also not be taken into account when providing any other Personal Investment Advice.

**Value of Client's Investment Portfolio** – the cash value of the Client's Investment Portfolio as estimated by the Advisor based on the Custodian's

Инвестиционного портфеля Клиента определяется в [указать валюту].

**Услуги по инвестиционному консультированию** – консультационные услуги в отношении Финансовых инструментов и сделок с ними.

**Финансовый инструмент** – ценные бумаги российских эмитентов, обращение которых допускается законодательством Российской Федерации, инвестиционные паи инвестиционных фондов, а также разрешенные для приобретения ценные бумаги иностранных эмитентов и/или производный финансовый инструмент.

## СТАТЬЯ 2. ПРЕДМЕТ ДОГОВОРА

2.1. Предметом Договора является предоставление Советником Клиенту Индивидуальных инвестиционных рекомендаций путем составления Индивидуальной инвестиционной рекомендации и предоставления ее Клиенту.

2.2. Услуги по инвестиционному консультированию осуществляются путем предоставления Клиенту Индивидуальных инвестиционных рекомендаций по инвестированию на российском и зарубежных рынках ценных бумаг и производных финансовых инструментов.

2.3. Индивидуальная инвестиционная рекомендация действует в течение определенного в ней срока актуальности. Срок актуальности Индивидуальной инвестиционной рекомендации обусловлен возможными изменениями на финансовом рынке, связанными как с изменением цен Финансовых инструментов (конъюнктурой рынка), так и другими факторами.

2.4. Индивидуальные инвестиционные рекомендации не являются для Клиента обязательными к исполнению.

## СТАТЬЯ 3. ПОРЯДОК УСТАНОВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА

3.1. Советник начинает предоставлять Клиенту Индивидуальные инвестиционные рекомендации только после определения Инвестиционного профиля Клиента и получения от Клиента согласия с данным Инвестиционным профилем.

The Value of the Client's Investment Portfolio shall be in [specify currency].

**Investment Advisory Services** – advisory services related to Financial Instruments and transactions therewith.

**Financial Instrument** – securities of Russian issuers, the trading of which is allowed by the laws of the Russian Federation, investment units of investment funds, and securities of foreign issuers an/or derivative financial instruments permitted for acquisition.

## 2. SUBJECT-MATTER

2.1. The subject-matter of the Agreement is the provision of the Personal Investment Advice by the Advisor to the Client by drawing up the Personal Investment Advice and providing it to the Client.

2.2. Investment advisory services shall be rendered by providing the Client with the Personal Investment Advice on investing in the Russian and foreign securities and derivatives markets.

2.3. The Personal Investment Advice shall be valid for the duration of the applicability period stated therein. The Personal Investment Advice Applicability Period is contingent upon likely financial market changes related to both changes in the prices of the Financial Instruments (market conditions) and other factors.

2.4. The Personal Investment Advice shall not be binding upon the Client.

## 3. PROCEDURE TO DETERMINE CLIENT'S INVESTMENT PROFILE

3.1. The Advisor shall commence providing the Client with the Personal Investment Advice only after it has determined the Client's Investment Profile and obtained consent from the Client for such Investment Profile.

3.2. Для определения своего Инвестиционного профиля Клиент заполняет Анкету инвестиционного профилирования по форме, установленной Советником, и передает ее Советнику в порядке, предусмотренном Договором для обмена корреспонденцией.

3.3. Результатом анкетирования является определение для Клиента Советником Инвестиционного профиля: «Консервативный», «Умеренный» или «Агрессивный». Определенный для Клиента Инвестиционный профиль согласовывается Клиентом путем направления Советнику посредством Личного кабинета или электронной почты согласия Клиента в течение 2 (двух) Рабочих дней с даты получения Клиентом от Советника документа, определяющего Инвестиционный профиль Клиента (справка об Инвестиционном профиле Клиента). Во избежание сомнений, Советник не контролирует соответствие Инвестиционного портфеля Клиента его Инвестиционному профилю.

## **СТАТЬЯ 4. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН**

### **4.1. Обязанности Советника:**

4.1.1. Определить перед началом оказания Услуг по инвестиционному консультированию Инвестиционный профиль Клиента в порядке, предусмотренном нормативными актами Банка России.

4.1.2. Предоставить Клиенту документ на бумажном носителе или в электронном виде с описанием определенного для Клиента Инвестиционного профиля и согласовать данный Инвестиционный профиль с Клиентом.

4.1.3. По запросу Клиента добросовестно и разумно составлять для него Индивидуальные инвестиционные рекомендации, при их составлении руководствоваться исключительно интересами Клиента. Индивидуальные инвестиционные рекомендации должны соответствовать Инвестиционному профилю Клиента. С целью отличия Индивидуальной инвестиционной рекомендации от иных сообщений, направляемых Клиенту, в ее заголовке указывается название документа: «Индивидуальная инвестиционная рекомендация».

4.1.4. Выделить из числа своих сотрудников лицо, ответственное за инвестиционное консультирование Клиента и соответствующее

3.2. To have its Investment Profile ascertained, the Client shall fill out the Investment Profiling Questionnaire in the form provided by the Advisor and submit it to the Advisor following the correspondence exchange procedure set out in the Agreement.

3.3. The questionnaire survey shall result in the Advisor determining the Client's Investment Profile: "Conservative", "Moderate" or "Aggressive". The Investment Profile determined for the Client shall be agreed upon with the Client by the Client sending its consent to the Advisor via the Client Portal or email within 2 (two) Business Days of the date of receipt by the Client from the Advisor of the document determining the Client's Investment Profile (certificate of the Client's Investment Profile). For the avoidance of doubt, the Advisor shall not monitor whether the Client's Investment Portfolio is consistent with its Investment Profile.

## **4. RIGHTS AND OBLIGATIONS**

### **4.1. Advisor's obligations:**

4.1.1. prior to starting the provision of Investment Advisory Services, determine the Client's Investment Profile in the manner prescribed by the regulations of the Bank of Russia.

4.1.2. provide the Client with a document in hard copy or in electronic form with a description of the Investment Profile determined for the Client and agree this Investment Profile with the Client.

4.1.3. if so requested by the Client, prepare for it the Personal Investment Advice in a bona fide and reasonable manner; when preparing the same, be guided solely by the interests of the Client. The Personal Investment Advice shall be consistent with the Client's Investment Profile. To distinguish between the Personal Investment Advice and other communications sent to the Client, the title of the document shall read: "Personal Investment Advice".

4.1.4. select from among its employees a person responsible for investment advice to the Client and meeting all the necessary qualification requirements established by the Bank of Russia.

всем необходимым для этого квалификационным требованиям, установленным Банком России.

#### **4.2. Права Советника:**

4.2.1. Запрашивать у Клиента сведения, необходимые для определения его Инвестиционного профиля.

4.2.2. Требовать от Клиента предоставления полномочий, необходимых для получения доступа к информации Кастодиана об Инвестиционном портфеле Клиента.

4.2.3. Направлять Клиенту Индивидуальные инвестиционные рекомендации по собственной инициативе.

4.2.4. Вносить коррективы или отменять данные ранее Индивидуальные инвестиционные рекомендации до истечения срока их актуальности, если изменение рыночной ситуации делает их исполнение нежелательным.

4.2.5. Вести запись телефонных разговоров с Клиентом при осуществлении взаимодействия с Клиентом посредством телефонной связи.

4.2.6. Приостановить оказание услуг по Договору в случае непредоставления Советнику Кастодианом, в том числе по причинам неисполнения Клиентом обязанности, предусмотренной подп. 4.3.3 п. 4.3 Договора, информации о Финансовых инструментах, принадлежащих Клиенту и находящихся у Кастодиана и/или учитываемых Кастодианом.

#### **4.3. Обязанности Клиента:**

4.3.1. Согласовывать Инвестиционный профиль, присвоенный ему Советником. В случае отказа Клиента согласовать определенный для него Инвестиционный профиль Индивидуальные инвестиционные рекомендации предоставляться не могут, и Договор подлежит расторжению.

4.3.2. При изменении данных, явившихся основанием для определения Инвестиционного профиля, незамедлительно предоставить новые данные Советнику для обновления Инвестиционного профиля. Клиент уведомлен о том, что в случае непредоставления обновленных сведений или предоставления недостоверных сведений он несет риск получения Индивидуальных инвестиционных рекомендаций, не соответствующих его интересам, что, в свою очередь, может привести к убыткам.

4.3.3. Предоставить Кастодиану документы и информацию, необходимые и достаточные для предоставления Советнику доступа к имеющейся у Кастодиана информации о Финансовых инструментах, принадлежащих Клиенту и

#### **4.2. Advisor's rights:**

4.2.1. request from the Client information necessary to determine its Investment Profile.

4.2.2. require the Client to delegate the powers necessary for gaining access to the Custodian's information about the Client's Investment Portfolio.

4.2.3. send the Personal Investment Advice to the Client when it sees fit.

4.2.4. amend or revoke previously provided Personal Investment Advice prior to the expiration of its applicability period, if a change in the market conditions warrants it.

4.2.5. record telephone conversations with the Client when interacting with the Client via telephone.

4.2.6. suspend the provision of services under the Agreement in the event that Custodian fails to provide the Advisor, including for reasons of failure by the Client to perform the obligation specified in subclause 4.3.3 of clause 4.3 of the Agreement, with the information on Financial Instruments owned by the Client and held by the Custodian and/or, a record of which is kept by the Custodian.

#### **4.3. Client's obligations:**

4.3.1. agree the Investment Profile assigned to it by the Advisor. If the Client refuses to agree the Investment Profile determined for it, the Personal Investment Advice shall not be provided, and the Agreement shall be subject to termination.

4.3.2. if the data that served as the basis for determining the Investment Profile change, immediately provide new data to the Advisor to keep the Investment Profile up-to-date. The Client has been notified that if it fails to provide the updated information or if it provides false information, it risks receiving the Personal Investment Advice that does not correspond to its interests, which, in its turn, may result in it incurring losses.

4.3.3. provide the Custodian with the documents and information necessary and sufficient for the Advisor to gain access to the Custodian's information about the Financial Instruments owned by the Client and held by the Custodian and/or, a record of which is

находящихся у Кастодиана и/или учитываемых Кастодианом и их стоимости, в том числе выдать доверенность по форме и в порядке, согласованными с Кастодианом, на получение Советником указанной в настоящем подпункте информации.

4.3.4. Оплачивать услуги Советника в соответствии с Договором.

4.3.5. Проводить самостоятельно либо с привлечением сторонних независимых специалистов анализ Индивидуальных инвестиционных рекомендаций, оценивать возможность совершения и/или отказа от совершения той или иной сделки с учетом поступившей Индивидуальной инвестиционной рекомендации исходя из периода времени, прошедшего с момента формирования и направления индивидуальной инвестиционной рекомендации Советником Клиенту, текущей рыночной, политической ситуации, в том числе, учитывая возможное изменение ситуации по сравнению с ситуацией, имевшей место на момент формирования и направления индивидуальной инвестиционной рекомендации, а также учитывая имеющиеся особенности законодательного и налогового регулирования в иностранных юрисдикциях, налоговые последствия, риски и возможные негативные последствия того или иного решения, последствия возможного конфликта интересов Советника и Клиента, возможные расходы, связанные с реализацией индивидуальной инвестиционной рекомендации, текущее отношение Клиента к инвестиционному риску, доходности с учётом инвестиционного горизонта, цели и потребности Клиента при осуществлении им инвестирования, обстоятельств, связанных с личностью Клиента, имущественным положением Клиента, отношениями Клиента с третьими лицами, обстоятельства, которые в обычной деловой практике учитываются при принятии инвестиционного решения и (или) учет которых Клиент считает необходимым при принятии инвестиционного решения. Клиент не должен руководствоваться Индивидуальной инвестиционной рекомендацией как единственным фактором, влияющим на принятие Клиентом того или иного решения.

#### **4.4. Права Клиента:**

4.4.1. Запрашивать у Советника копии Индивидуальных инвестиционных рекомендаций, направленных Клиенту ранее.

kept by the Custodian, and the value thereof, including issuance of a power of attorney in the form and as per the procedure agreed with the Custodian to authorize the Advisor to receive the information specified in this sub-clause.

4.3.4. pay for the services provided by the Advisor pursuant to the Agreement.

4.3.5. conduct independently or with the engagement of third-party independent experts the analysis of the Personal Investment Advice, assess the possibility of effecting and / or refusing to effect a particular transaction taking into account the received Personal Investment Advice based on the time period that has passed since the creation of the Personal Investment Advice and the provision of the Personal Investment Advice by the Advisor to the Client, the current market, political conditions, including taking into account a possible change in the conditions as compared to the conditions prevailing at the time of the creation and provision of the Personal Investment Advice, and taking into account the existing peculiarities of legislative and tax regulation in foreign jurisdictions, tax implications, risks and possible adverse consequences of a decision, the consequences of a possible conflict of interests between the Advisor and the Client, possible costs associated with the implementation of the Personal Investment Advice, the current attitude of the Client towards investment risk, returns taking into account the investment horizon, the goals and needs of the Client when making an investment, circumstances related to the identity of the Client, the Client's property status, the Client's relations with third parties, circumstances that in ordinary business practice are taken into account when making an investment decision and (or) the consideration of which the Client considers necessary when making an investment decision. The Client shall not be guided by the Personal Investment Advice as the only factor influencing which decision the Client will arrive at.

#### **4.4. Client's rights:**

4.4.1. request from the Advisor copies of the Personal Investment Advice sent to the Client earlier. Such requests shall contain clear identification

Данные запросы должны содержать однозначные признаки определения запрашиваемых Индивидуальных инвестиционных рекомендаций (дату их предоставления, указанные в них параметры рекомендуемых сделок и т.д.).

## **СТАТЬЯ 5. СПОСОБЫ ОБМЕНА КОРРЕСПОНДЕНЦИЕЙ И ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕКОМЕНДАЦИЙ**

5.1. Обмен корреспонденцией по Договору осуществляется путем передачи документов курьерской службой или почтой России на почтовые адреса Сторон, указанные в Договоре, либо по электронной почте по адресам, указанным в Договоре, либо посредством Личного кабинета.

5.2. Направление Индивидуальных инвестиционных рекомендаций осуществляется одним из следующих способов:

- в виде документа на бумажном носителе, подписанного Советником. Такой документ может быть предоставлен в офисе Советника либо направлен Клиенту посредством почтовой связи или курьерской службой;
- в виде электронного документа, подписанного электронной подписью Советника. Электронный документ направляется посредством Личного кабинета.

## **СТАТЬЯ 6. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ**

6.1. Вознаграждение Советника за Услуги по инвестиционному консультированию (далее – «Вознаграждение») составляет [\*] ([\*]) процентов годовых (без учета НДС) от среднеарифметической Стоимости Инвестиционного портфеля Клиента за Отчетный период, рассчитываемой Советником на основании соответствующих отчетов Кастодиана. Вознаграждение определяется в [указать валюту] и подлежит оплате в рублях по курсу Банка России на день оплаты.

6.2. Советник в течение 5 (Пяти) рабочих дней после окончания каждого Отчетного периода направляет Клиенту посредством электронной почты или Личного кабинета Счет на оплату услуг (далее – «Счет»). Клиент вправе предоставить Советнику мотивированные возражения на Счет в течение 3 (Трех) Рабочих дней со дня размещения Счета в Личном кабинете либо направления Счета Советником по

details of the requested Personal Investment Advice (the date of its provision, the parameters of the recommended transactions indicated therein, etc).

## **5. EXCHANGE OF CORRESPONDENCE AND PROVISION OF PERSONAL INVESTMENT ADVICE**

5.1. Correspondence is exchanged under the Agreement by delivery of documents by courier service or by the Russian post to the mailing addresses of the Parties specified in the Agreement, or by e-mail to the addresses specified in the Agreement, or through the Client Portal.

5.2. The Personal Investment Advice shall be delivered by one of the following:

- in the form of a paper document signed by the Advisor. Such document can be provided at the office of the Advisor or sent to the Client by mail or courier service;
- in the form of an electronic document signed with the electronic signature of the Advisor. The electronic document shall be delivered via the Client Portal.

## **6. FEES**

6.1. The Advisor's fee for the Investment Advisory Services (the "Fee") shall be [\*] ([\*]) percent per annum (excluding VAT) of the arithmetic average of the Value of the Client's Investment Portfolio for the Reporting Period as calculated by the Advisor based on the relevant Custodian reports. The Fee shall be calculated in [specify currency] and shall be paid in rubles at the exchange rate of the Bank of Russia as of the date of payment.

6.2. The Advisor shall, within 5 (five) business days after the end of each Reporting Period, send to the Client by e-mail or via the Client Portal an invoice (the "Invoice"). The Client has the right to provide to the Advisor substantiated objections to the Invoice within 3 (three) Business Days of the date the Invoice is posted to the Client Portal or is sent by the Advisor by e-mail. If the Client does not provide its substantiated objections pursuant to this clause, the

электронной почте. В случае если Клиент в соответствии с настоящим пунктом не предоставил свои мотивированные возражения, Счет считается согласованным Сторонами, а услуги по Договору за соответствующий Отчетный период - оказанными. В случае направления Клиентом в сроки, установленные настоящим пунктом, мотивированных возражений на Счет Стороны обязуются в течение 3 (Трех) рабочих дней с даты получения Советником таких возражений урегулировать возникшие разногласия, после чего Советник повторно направляет Счет путем размещения его в Личном кабинете либо путем направления Счета Советником Клиенту по электронной почте.

6.3. Оплата Вознаграждения производится по реквизитам, указанным в соответствующем счете. Все суммы, взимаемые Советником, будут указываться в направляемых Клиенту счетах в [указать валюту].

6.4. Счет для оплаты Вознаграждения за соответствующий Отчетный период выставляется в течение 5 (пяти) Рабочих дней после дня окончания такого Отчетного периода.

6.5. В случае если вознаграждение Советника рассчитывается за неполный Отчетный период, то оно рассчитывается пропорционально количеству календарных дней действия Договора в Отчетном периоде.

## **СТАТЬЯ 7. ЗАВЕРЕНИЯ СТОРОН**

7.1. Клиент настоящим заверяет о следующих обстоятельствах, действительных на дату заключения Договора и в течение всего срока его действия:

7.1.1. в случаях, когда он является юридическим лицом, он является в надлежащем порядке созданным и на законном основании существующим в соответствии с законодательством Российской Федерации;

7.1.2. он обладает необходимой правоспособностью и дееспособностью для заключения Договора и использования Индивидуальных инвестиционных рекомендаций, а также исполнения своих обязательств по Договору;

7.1.3. он признан квалифицированным инвестором в порядке, предусмотренном Законом о рынке ценных бумаг, и имеет статус квалифицированного инвестора на протяжении всего срока действия Договора;

Invoice shall be deemed agreed by the Parties, and the services under the Agreement for the relevant Reporting Period shall be deemed rendered. In the event that the Client sends substantiated objections to the Invoice within the time set out in this clause, the Parties shall, within 3 (three) business days of the date of receipt of such objections by the Advisor, settle the existing differences, following which the Advisor shall resend the Invoice, which must be signed by the Client within 3 (three) Business Days of the date the Invoice is posted to the Client Portal or is sent by the Advisor by e-mail.

6.3. The Fee shall be paid as per the payment details indicated in the relevant invoice. All amounts charged by the Advisor will be in [specify currency] in the invoices issued to the Client.

6.4. The invoice for the payment of the Fee for the relevant Reporting Period shall be issued within 5 (five) Business Days after the end of the Reporting Period.

6.5. If the Advisor's fee is calculated for an incomplete Reporting Period, it shall be calculated pro rata the number of calendar days the Agreement is in effect in the Reporting period.

## **7. REPRESENTATIONS**

7.1. The Client hereby represents in respect of the following circumstances valid as of the date of the entry into the Agreement and throughout the duration hereof:

7.1.1. in cases where it is a legal entity, it is duly created and validly existing under the laws of the Russian Federation;

7.1.2. it has necessary legal capacity and capacity to act to enter into the Agreement and use the Personal Investment Advice and to fulfill its obligations under the Agreement;

7.1.3. it is recognized as a qualified investor as per the procedure prescribed by the Securities Market Law, and has the status of a qualified investor throughout the entire term of the Agreement;



7.1.4. ни заключение им настоящего Договора, ни заключение им каких-либо сделок, предусмотренных Договором, не нарушают и не будут нарушать какие-либо законы или нормативные акты, применимые в отношении Клиента;

7.1.5. он является единственным бенефициарным владельцем всех активов, входящих в Инвестиционный портфель Клиента, а активы, входящие в Инвестиционный портфель Клиента, свободны от какого-либо права удержания, залога или иного обременения;

7.1.6. он осведомлен о том, что информация о конфликте интересов между Советником и Клиентом указывается в Индивидуальной инвестиционной рекомендации путем отсылки к официальному сайту Советника в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» ([www.renbroker.ru](http://www.renbroker.ru));

7.1.7. при заключении Договора он был ознакомлен с рисками и информацией, описание которых содержится в Декларации о рисках при оказании услуг по инвестиционному консультированию, являющейся Приложением № 1 к Договору, а также уведомлен о том, что актуальная версия такой Декларации публикуется на официальном сайте Советника в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» ([www.renbroker.ru](http://www.renbroker.ru));

7.1.8. он обязуется незамедлительно предоставить Советнику и обновлять по мере необходимости всю информацию или документы, которые на разумном основании необходимо получить Советнику с целью надлежащего выполнения своих функций по Договору или которые затребованы любым компетентным органом;

7.1.9. информация и документы, предоставленные Клиентом Советнику в соответствии с Договором, являются точными, полными, актуальными и не вводящими в заблуждение в каком-либо отношении, и Клиент уведомил Советника обо всей такой информации, которая на разумном основании имеет отношение к выполнению обязанностей Советника по Договору.

7.2. Советник настоящим заверяет о следующих обстоятельствах, действительных на дату заключения Договора и в течение всего срока его действия:

7.2.1. он в надлежащем порядке создан и на законном основании существует в соответствии с законодательством Российской Федерации;

7.1.4. neither entry by it into this Agreement, nor entry by it into any transactions provided for in the Agreement, violates and will violate any laws or regulations applicable to the Client;

7.1.5. it is the sole beneficial owner of all assets comprising the Client's Investment Portfolio, and the assets comprising the Client's Investment Portfolio are free from any lien, pledge or any other encumbrance;

7.1.6. it is aware that information on the conflict of interest between the Advisor and the Client is indicated in the Personal Investment Advice by reference to the Advisor's official website on the Internet ([www.renbroker.ru](http://www.renbroker.ru));

7.1.7. when entering into the Agreement, it has read and understood the risks and information, the description of which is contained in the Declaration of risks of investment advisory services, which is Schedule No. 1 to the Agreement, and it has also been notified that the current version of such Declaration is published on the official website of the Advisor in the information - telecommunication network "Internet" ([www.renbroker.ru](http://www.renbroker.ru));

7.1.8. it undertakes to promptly provide to the Counselor and update as necessary all information or documents, which are reasonably required for the Counselor to obtain in order to properly perform its functions hereunder, or, which are requested by any competent authority;

7.1.9. information and documents provided by the Client to the Advisor in accordance with the Agreement are accurate, complete, up-to-date and not misleading in any way, and the Client has notified the Advisor of all such information that is reasonably relevant to the performance of the Advisor's duties under the Agreement.

7.2. The Advisor hereby represents in respect of the following circumstances valid as of the date of the entry into the Agreement and throughout the duration hereof:

7.2.1. it is duly created and validly existing under the laws of the Russian Federation;

7.2.2. он является членом саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, объединяющей инвестиционных советников, и включен в единый реестр инвестиционных советников;

7.2.3. он имеет все необходимые полномочия и правомочия для заключения Договора и исполнения своих обязательств по Договору.

7.3. Стороны договариваются, что указанные в настоящей статье 7 заверения являются «заверениями об обстоятельствах», как они определены в ст. 431.2 ГК РФ.

## **8. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ**

8.1. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения одной Стороной своих обязательств по Договору, такая Сторона обязана возместить другой Стороне все понесенные убытки в пределах реального ущерба, при этом Советник в любом случае не несет ответственности за убытки, причиненные Клиенту при отсутствии вины (умысла и/или неосторожности) Советника.

8.2. Стороны понимают и соглашаются с тем, что Индивидуальная инвестиционная рекомендация не дает гарантии безубыточности операций, и Клиент не вправе требовать от Советника каких-либо компенсаций в связи со сделками, совершенными Клиентом в соответствии с Индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

8.3. Советник не несет ответственности за убытки, понесенные Клиентом в случае, если Клиент совершил сделки:

(а) на основании предоставленной Индивидуальной инвестиционной рекомендации,

(б) с отступлением от условий, указанных в Индивидуальной инвестиционной рекомендации и/или в Договоре, в том числе частично либо за пределами Срока актуальности Индивидуальной инвестиционной рекомендации, а также

(в) в иных случаях, установленных применимым законодательством и/или Договором.

## **СТАТЬЯ 9. КОНФИДЕНЦИАЛЬНОСТЬ**

9.1. Стороны не вправе разглашать любую конфиденциальную информацию, полученную в процессе исполнения Договора. Конфиденциальной считается любая необщедоступная информация, предоставленная Советником, а также любая необщедоступная информация, предоставленная Клиентом, если

7.2.2. it is a member of a self-regulated organization operating on the financial market that unites investment advisors, and is on the unified register of investment advisors;

7.2.3. it has all the requisite powers and authority to enter into the Agreement and perform its obligations hereunder.

7.3. The parties agree that the representations referred to in this clause 7 are the “representations concerning circumstances” as defined in Section 431.2 of the Civil Code of the Russian Federation.

## **8. LIABILITY**

8.1. In the event of failure to perform or improper performance by one Party of its obligations under the Agreement, such Party shall reimburse the other Party for all losses incurred within the limits of actual damage, provided that the Advisor shall in any event not be liable for losses caused to the Client through no fault (intent and/or negligence) of the Advisor.

8.2. The parties understand and agree that the Personal Investment Advice does not provide a guarantee of break-even operations, and the Client has no right to demand from the Advisor any compensation in connection with the transactions made by the Client in accordance with the Personal Investment Advice.

8.3. The Advisor shall not be liable for losses incurred by the Client if the Client has effected transactions:

(a) based on the provided Personal Investment Advice,

(б) deviating from the terms specified in the Personal Investment Advice and/or in the Agreement, including in whole or in part outside of the Personal Investment Advice Applicability Period and

(в) in other cases specified in applicable law and/or the Agreement.

## **9. CONFIDENTIALITY**

9.1. The parties shall not disclose any confidential information received in the course of the performance of the Agreement. Any non-public information provided by the Advisor shall be deemed confidential and any non-public information provided by the Client shall be deemed confidential,

Клиент при ее предоставлении квалифицировал такую информацию как конфиденциальную.

Невзирая на вышесказанное, информация может, тем не менее, быть раскрыта:

- (1) исходя из требований законодательных и нормативных актов;
- (2) по требованию государственных органов, обладающих соответствующими полномочиями;
- (3) для профессиональных консультантов Советника;
- (4) аффилированным лицам Сторон;
- (5) если эта информация уже стала общедоступной из других источников;
- (6) с согласия противоположной Стороны.

## **СТАТЬЯ 10. ПРИМЕНИМОЕ ПРАВО И РАЗРЕШЕНИЕ СПОРОВ**

10.1. Договор регулируется и толкуется в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

10.2. Все споры, разногласия, претензии и требования, возникающие из Договора или прямо или косвенно связанные с ним, в том числе касающиеся его заключения, существования, изменения, исполнения, нарушения, расторжения, прекращения и действительности, подлежат разрешению в порядке арбитража (третейского разбирательства), администрируемого Арбитражным центром при Российском союзе промышленников и предпринимателей (РСПП) в соответствии с его правилами, действующими на дату подачи искового заявления. Вынесенное третейским судом решение будет окончательным, обязательным для сторон и не подлежит оспариванию.

## **СТАТЬЯ 11. СРОК ДЕЙСТВИЯ, ОСНОВАНИЯ ИЗМЕНЕНИЯ И ПРЕКРАЩЕНИЯ ДОГОВОРА**

11.1. Договор вступает в силу с момента его подписания уполномоченными лицами Сторон и действует неопределенный срок.

11.2. Договор может быть расторгнут по соглашению Сторон либо по инициативе одной из Сторон. В случае расторжения Договора по инициативе Советника, Советник обязан

if the Client, when providing it, qualified such information as confidential.

Notwithstanding the foregoing, information may nevertheless be disclosed:

- (1) if so required by laws and regulations;
- (2) if requested by state authorities having relevant powers;
- (3) to professional advisors to the Adviser;
- (4) to affiliated persons of the Parties;
- (5) if such information has already become publicly available from other sources;
- (6) if consent thereto is given by the other Party.

## **10. GOVERNING LAW AND DISPUTE RESOLUTION**

10.1. The Agreement shall be governed by and construed in accordance with the effective laws of the Russian Federation.

10.2. All disputes, differences, complaints and claims arising out of or directly or indirectly in connection with the Agreement, including those relating to its conclusion, existence, amendment, performance, violation, termination and validity, shall be resolved by arbitration (arbitral proceedings) administered by the Arbitration Center at the Russian Union of Industrialists and Entrepreneurs (RSPP) in accordance with its rules in effect on the date of filing the statement of claim. The judgment rendered by the arbitral tribunal will be final, binding upon the parties and shall not be challenged.

## **11. TERM, GROUNDS FOR AMENDMENT AND TERMINATION**

11.1. The Agreement shall come into effect from the time it is signed by the authorized persons of the Parties and shall continue in effect for an indefinite term.

11.2. The Agreement may be terminated by agreement between the Parties or by one of the Parties. In the event that the Agreement is terminated by the Advisor, the Advisor shall notify the Client

уведомить Клиента об этом не позднее, чем за 1 (Один) рабочий день до предполагаемой даты расторжения. В случае расторжения Договора по инициативе Клиента, Клиент обязан уведомить об этом Советника не позднее, чем за 10 (Десять) рабочих дней до предполагаемой даты расторжения. Уведомление должно быть направлено в письменном виде на бумажном носителе или посредством Личного кабинета. Стороны обязаны произвести взаиморасчеты до расторжения Договора.

## **СТАТЬЯ 12. ИНЫЕ УСЛОВИЯ**

12.1. Ни одна из Сторон не вправе уступать или передавать какие бы то ни было из своих прав и обязанностей по Договору без предварительного письменного согласия другой Стороны.

12.2. При изменении почтовых или банковских реквизитов Сторона, реквизиты которой изменились, обязана не позднее 1 (одного) Рабочего дня после такого изменения уведомить другую Сторону о таком изменении в порядке, предусмотренном Договором для обмена корреспонденцией.

12.3. Стороны признают, что запись переговоров с Клиентом по телефонной связи, осуществленная Советником при помощи собственных или приобретенных программных и технических средств, может быть использована в суде в качестве доказательства в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации.

12.4. В случае несоответствия текстов Договора на русском и английском языках, текст на русском языке будет иметь преимущественную силу.

## **Статья 13. ПРИЛОЖЕНИЯ**

13.1. К Договору прилагаются и являются его неотъемлемой частью:

Приложение 1. Декларация о рисках при оказании услуг по инвестиционному консультированию.

## **СТАТЬЯ 14. АДРЕСА, РЕКВИЗИТЫ И ПОДПИСИ СТОРОН**

14.1. Реквизиты Клиента/ Details of Client:

ФИО / наименование Клиента/ Full name of Client:	
---	--

thereof at least 1 (one) business day prior to the expected date of termination. If the Agreement is terminated by the Client, the Client shall notify the Advisor thereof at least 10 (ten) business days prior to the expected date of termination. The notice shall be sent in writing on paper or through the Client Portal. The parties shall settle their accounts prior to the termination of the Agreement.

## **12. OTHER TERMS**

12.1. Neither Party may assign or transfer any of its rights and obligations under the Agreement without the prior written consent of the other Party.

12.2. In the event of any change in the postal or bank details, the Party, whose details have changed shall, within 1 (one) Business Day after such change, notify the other Party of such change as per the correspondence exchange procedure prescribed by the Agreement.

12.3. The Parties acknowledge that the recording of conversations with the Client by telephone made by the Advisor using its own or purchased software and hardware, may be used in court as evidence in the manner prescribed by the laws of the Russian Federation.

12.4. In the event of any inconsistency between the English and Russian texts of the Agreement, the Russian text shall prevail.

## **13. SCHEDULES**

13.1. The following are attached to the Agreement and form an integral part hereof:

Schedule 1. Declaration of risks of investment advisory services.

## **14. ADDRESSES, PAYMENT DETAILS AND SIGNATURES OF THE PARTIES**

Паспорт (для физических лиц)/ Passport (for individuals):	Серия/Series _____ № _____, выдан/issued by _____ (кем и когда)/ (issuing authority, date of issue)
Адрес регистрации (для физических лиц) / адрес места нахождения (для юридических лиц) (включая индекс)/ Registration address (for individuals)/registered address (for legal entities) (including zip code):	
Почтовый адрес/ Mailing address:	
ИНН/INN:	
Банковские реквизиты/ Bank details:	
Контактный телефон/ Contact phone:	
Адрес электронной почты/ Email address:	
Адрес электронной почты для направления счетов/Email address for invoices:	

14.2. Реквизиты Советника/Details of Advisor:

Название/ Name:	
Адрес места нахождения/ Address:	
Почтовый адрес/ Mailing address:	
Банковские реквизиты/ Bank details:	
Телефон/ Telephone:	
Адрес электронной почты/Email address:	

ОТ КЛИЕНТА/FOR CLIENT:	ОТ СОВЕТНИКА/FOR ADVISOR:
_____ / _____ /	_____ / _____ /

Приложение 1  
к Договору об инвестиционном  
консультировании от «[•]» [•] 20[•] г.

Schedule No.1  
to the Investment Advisory Services Agreement  
dated [•] [•] 20[•].

**Декларация о рисках  
при оказании услуг по инвестиционному  
консультированию**

Цель настоящей Декларации — предоставить Вам 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.

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.

**I. Системный риск**

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.

**II. Рыночный риск**

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих вам финансовых инструментов или замещения стоимости проданных вами финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкого изменения стоимости национальной или иностранной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, корпоративных дефолтов, банковского и валютного кризиса, изменения процентных ставок, 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.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

**Declaration of risks of investment advisory  
services**

This Declaration aims to provide you with the information on the main risks related to execution of transactions on the securities market. Please note that this Declaration does not disclose information about all the risks existing on the securities market due to a broad variety of likely situations.

In general, risk means the possibility of incurring losses when engaging in financial transactions due to adverse effect of a number of factors. You can find below the main risks you are likely to encounter in your financial transactions on the securities market.

**I. Systemic risk**

This risk affects several financial institutions and makes itself manifest through impairing their ability to perform their functions. Due to a large degree of interaction and interdependence between financial institutions, it hard to assess the systemic risk, but its occurrence may affect all participants in the financial market.

**II. Market risk**

This risk manifests itself through adverse change in prices (value) of your financial instruments, or substitution of value of the financial instruments sold by you, including due to adverse change in the political situation, abrupt change in the value of a national or foreign currency, crisis in the public debt market, corporate defaults, banking and currency crises, change in interest rates, force-majeure circumstances, mainly such as natural disasters and of military nature and as a result leads to a drop in yield or even losses. Depending on the strategy selected, the market (price) risk will show as the increase (decrease) in the price of financial instruments. You must realize that the value of your financial instruments may both go up and down and a higher value in the past does not guarantee a higher value in the future.

It is worth paying special attention to the following market risks:

## 1. Валютный риск

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), а также оценка инвестиций в национальной валюте может снизиться при сохранении оценки таких инвестиций в иностранной валюте 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.

## 2. Процентный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций или иных инструментов финансового рынка с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несопадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

## 3. Риск банкротства или ухудшения финансового состояния эмитента акций

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности, а также в невозможности получить выплаты по доходам или иным корпоративным действиям.

Для того, чтобы снизить рыночный риск, вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с вашим Кастодианом и Советником 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.

## III. Риск ликвидности

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них или в снижении возможности займа данных

## 1. Currency risk

Currency risk manifests itself as the adverse change in the ruble exchange rate against a foreign currency, whereupon your income from financial instruments may be subject to inflationary pressures (a drop in the real purchasing power) and the estimated value of investments in the national currency may decrease while the estimated value of your investments in the foreign currency remains unchanged, which may result in you losing a portion of income and incurring losses. Currency risk may also lead to a change in the amount of liabilities under financial instruments related to a foreign currency or foreign financial instruments, which may result in losses or impede settlements thereunder.

## 2. Interest rate risk

Interest rate risk arises in case of unfavorable interest rate change, which affects the market value of bonds or other fixed-income financial instruments. Interest rate risk can be caused by the mismatch between the assets withdrawal (redemption) and liabilities maturity, and the varying degree of change of interest rates in respect of assets and liabilities.

## 3. Risk of bankruptcy or deterioration of the financial position of the issuer

Manifests itself in the sharp fall of the equity price of a joint-stock company declared insolvent or in expectation of such insolvency and also when it becomes impossible to receive payments of income or other corporate actions.

In order to reduce market risk, you should carefully pay attention to the selection and diversification of financial instruments. In addition, you are to carefully review the terms of your interaction with your Custodian and Advisor in order to evaluate expenses that will be associated with the ownership and operations with financial instruments and to ensure that they are acceptable for you and do not deprive you of the expected return amount.

## III. Liquidity risk

This risk is made manifest in fewer options of selling financial instruments for the required price due to lower demand for them or in fewer options of borrowing such financial instruments for the

финансовых инструментов для целей короткой продажи. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости или при коротких продажах в убытках, связанных как с резким ростом стоимости финансирования данной позиции, так и росте стоимости самих финансовых инструментов.

#### IV. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с вашими операциями.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

##### 1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме, а также осуществить купонные выплаты.

##### 2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед вами или вашим Кастодианом со стороны контрагентов. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

##### 3. Риск неисполнения обязательств перед вами вашим Кастодианом

Риск неисполнения вашим Кастодианом некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента.

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 Кастодиана хранить ваши денежные средства на отдельном счете, но в этом случае Кастодиан может установить дополнительное вознаграждение.

Особое внимание следует также обратить на право вашего Кастодиана использовать ваши средства. Если договор разрешает Кастодиану использовать ваши средства, он вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств.

purposes of selling them short. This risk may materialize, particularly in the event there is a need for a fire sale of financial instruments, as losses resulting from a significant drop in their value or in the event of short selling, as losses resulting from both a sharp rise in the cost of financing this position and a rise in the value of the financial instruments.

#### IV. Credit risk

This risk refers to likely failure to fulfil required contractual and other obligations assumed by other entities in connection with your operations.

Credit risk includes the following risks:

##### 1. The risk of default on bonds and other debt securities

This risk refers to likely insolvency of the issuer of debt securities that may result in inability or decreased probability to repay it completely and on time and to make coupon payments.

##### 2. Counterparty risk

Counterparty risk (third party risk) manifests itself as the risk of the counterparties' failure to fulfill their obligations toward you or your Custodian. Counterparty risk is especially high when performing operations on a non-organized market, without participation of clearing houses, which assume risks of failure to perform obligations.

##### 3. Risk of the Custodian failing to perform obligations owed to you

Another type of the counterparty risk is the risk of your Custodian failing to perform certain obligations owed to you.

Client funds are usually held in a bank account together with the other clients' funds and therefore they are not protected from seizure in respect of other clients' debts. To rule out this risk, you may request that the Custodian hold your funds in a separate account, but in this case the Custodian may charge an extra fee.

Special attention should also be paid to the right of your Custodian to use your funds. If the agreement allows the Custodian to use your funds, it may credit them to a bank account designated for keeping your own funds. In this case you assume the risk of the



В этом случае вы принимаете на себя риск банкротства Кастодиана. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Внимательно ознакомьтесь с проектом договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь ваш Кастодиан, каковы правила его хранения, а также возврата.

Ваш Советник 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.

#### 4. Риск неисполнения обязательств Вами перед Кастодианом

В случае неисполнения Вами обязательств перед вашим Кастодианом, Кастодиан имеет право прекратить оказание услуг, а также в определенных случаях осуществить принудительную продажу Ваших финансовых активов в целях принудительного исполнения данных обязательств. Данные действия могут привести к снижению доходности ваших инвестиций, и даже к реализации убытков.

#### V. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг или иные отрасли экономики.

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.

#### VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения вам убытков в результате нарушения внутренних процедур вашего Советника и/или Кастодиана, ошибок и недобросовестных действий их сотрудников, сбоев в работе технических средств вашего Советника и/или Кастодиана, их партнеров, инфраструктурных организаций, в

Custodian going bankrupt. At present such risk is not insured.

Read carefully the draft agreement so that you could assess what powers the Custodian will have to use your assets, what are the rules of keeping the same and return of your assets.

Your Advisor is a member of NAUFOR, to which you may apply in the event that your rights and interests are violated. State regulation and oversight in respect of activities of issuers, professional participants in the securities market, exchanges and other financial organizations is conducted by the Central Bank of the Russian Federation, to which you may also apply if your rights and interested are violated. Moreover, you may request protection in courts and law enforcement bodies.

#### 4. Risk of you failing to perform your obligations to the Custodian

If you fail to perform your obligations to the Custodian, the Custodian may cease providing services to you and in certain cases proceed with a forced sale of your financial assets to enforce the performance of such obligations. Such actions may result in lower returns on your investments and even in realized losses.

#### V. Legal risk

Legal risk implies likely adverse effects of legal and regulatory acts, standards of self regulatory organizations, regulating the securities market and other economy sectors.

The legal risk also refers to likely amendments to tax calculation rules, tax rates, tax deductions eliminations and other taxation law changes that may lead to negative consequences in your regard.

#### VI. Operational risk

is manifest in likely losses to you due to the violation of your Advisor's and/or Custodian's internal procedures, errors and bad-faith actions of their employees, malfunction of technical facilities of your Advisor and/or Custodian, their partners or infrastructure organizations, including trade organizers, clearing and other organizations.

том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Ознакомьтесь внимательно с договорами с Советником и Кастодианом для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет ваш Советник и/или Кастодиан, а какие из рисков несете вы.

VII. Риски при совершении сделок с использованием удаленных средств связи

Заключается в возможности причинения вам убытков в результате несоблюдения правил информационной безопасности. Данный риск может привести к неавторизованному осуществлению финансовых операций от вашего имени.

Для минимизации этого риска рекомендуются предпринять следующие меры:

- установить пароль для входа в операционную систему;
- хранить в тайне и не передавать посторонним лицам логины, пароли, ключи электронной подписи и другие аутентификационные данные для доступа в операционную систему, личный кабинет;
- использовать антивирусное программное обеспечение с регулярным обновлением баз на используемых устройствах;
- избегать посещения в информационно-телекоммуникационной сети Интернет неблагонадежных сайтов (например, сайты с эротическим содержанием, нелегальным программным обеспечением и кинопродукцией, торренты и пр.);
- не устанавливать на устройство программное обеспечение, полученное не из доверенных источников;
- проявлять бдительность при получении электронных писем с незнакомых Вам адресов;
- проводить регулярное резервное копирование пользовательских данных.

VIII. Дополнительные риски

Советник уведомляет вас о совмещении различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Совмещение видов деятельности может повлечь за собой риск возникновения конфликта интересов.

Конфликт интересов также может возникать:

- в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей

Operational risk may rule out or complicate operations and cause losses.

Please read the agreements with the Advisor and the Custodian carefully so that you could assess which of the risks, including risks of technical faults, are borne by your Advisor and/or Custodian and which of the risks are borne by you.

VII. Risks of effecting transactions using means of remote communication

This risk refers to possibility of you incurring losses due to failure to comply with the rules of information security. Such risk may result in unauthorized execution of financial transactions on your behalf.

To mitigate this risk, the following measures are recommended:

- set a password for logging into the operation system;
- keep confidential and do not transfer to unauthorized persons logins, passwords, electronic signature keys and other authentication data used for accessing the operation system, client portal;
- use antivirus software with regular update of databases on used devices;
- avoid visiting in the information-telecommunication network Internet suspicious websites (e.g., websites with erotic content, unlicensed software and movies, torrents, etc.);
- do not install on the device software received from untrusted sources;
- exercise caution when receiving emails from addresses you do not know;
- carry out regular backup of user data.

VIII. Additional risks

The Advisor informs you of concurrent engagement in various types of professional activities on the securities market. Such concurrent engagement in activities may entail the risk of a conflict of interest.

The conflict of interest may also arise:

- in the event of providing a personal investment advice containing a description of securities,

описание ценных бумаг, сделок с ними, если Советник владеет такими же ценными бумагами или намерен совершить с ними сделку;

- в случае если Советник является стороной договора, являющегося производным финансовым инструментом, базовым активом которого являются ценные бумаги, описание которых содержится в индивидуальной инвестиционной рекомендации;

- в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с ценными бумагами, контрагентами клиента по которым будут являться другие клиенты Советника, или, если указанные сделки будут совершаться при участии других клиентов Советника;

- в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с финансовыми инструментами, если в случае исполнения указанной рекомендации сделка с финансовыми инструментами будет совершена при участии Советника;

- в случае заключения Советником договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждений за предоставление клиентам индивидуальных инвестиционных рекомендаций;

- в случае заключения Советником договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждения инвестиционному советнику и (или) предоставление иных имущественных благ;

- в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание ценных бумаг, сделок с ценными бумагами, эмитентом или обязанным лицом по которым является Советник или его аффилированное лицо;

- в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с ценными бумагами, контрагентами клиента по которым будут являться аффилированные лица Советника или если указанные сделки будут совершаться при участии аффилированных лиц Советника

- в иных случаях, когда при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию, по оценке Советника, возникает или может возникнуть конфликт интересов. Основным принципом деятельности Советника в целях предотвращения конфликта интересов и уменьшения его негативных

transactions therewith, if the Advisor owns the same securities or intends to make a transaction therewith;

- if the Advisor is a party to a contract constituting a derivative financial instrument, the underlying asset of which is securities, the description of which is contained in the personal investment advice;

- in the event of providing a personal investment advice containing a description of transactions with securities, the client's counterparties in which are other clients of the Advisor, or if these transactions are made with the participation of other clients of the Advisor;

- in the event of providing a personal investment advice containing a description of transactions with financial instruments, if, when the specified advice is acted upon, the transaction with financial instruments is effected with the participation of the Advisor;

- in the event that the Advisor enters into agreements with third parties providing for the payment of remuneration for providing clients with a personal investment advice;

- in the event that the Advisor enters into agreements with third parties providing for the payment of remuneration to the investment advisor and (or) the provision of other financial benefits;

- in the event of providing a personal investment advice containing a description of securities, transactions with securities, the issuer or the obligor for which is the Advisor or its affiliate;

- in the event of providing a personal investment advice containing a description of transactions with securities, the client's counterparties in which are the Advisor's affiliates or if these transactions are made with the participation of the Advisor's affiliates;

- in other cases when, in the course of investment advisory services, in the opinion of the Advisor, the conflict of interest arises or may arise. The main principle of the Advisor's activities in order to prevent conflicts of interest and reduce adverse consequences thereof for the client is the priority of

последствий у клиента является приоритет интересов клиентов Советника перед собственными интересами Советника.

\*\*\*

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, а также с учетом того, что Советник предоставляет индивидуальную инвестиционную рекомендацию, руководствуясь доступной рыночной информацией, которая может быть неполной, и окончательное решение о покупке или продаже финансового инструмента, на основании инвестиционной рекомендации, вы принимаете самостоятельно. 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 Советником.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего Советника или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

the interests of the Advisor's clients over the Advisor's own interests.

\*\*\*

Given the foregoing, we recommend that you carefully consider whether the risks arising in the course of operations on the financial market are acceptable for you in the light of your investment goals and financial capacity and in the light of the fact that the Advisor provides the personal investment advice based on the available market data, which may be incomplete, and you shall be responsible for making your own final decision regarding the purchase or sale of a financial instrument based on the personal investment advice. This Declaration is not intended to discourage you from engaging in transactions on the securities market, but is intended to help you assess their risks and responsibly tackle the matter of selecting your investment strategy and the terms of the agreement between you and your Advisor.

Please ensure that you understand this Declaration and if necessary, seek explanations from your Advisor or an advisor specializing in such matters.

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /