

BROKER CREDIT SERVICE (CYPRUS) LIMITED/БРОКЕР КРЕДИТ СЕРВИС (КИПР) ЛИМИТЕД

Appendix A to the Portfolio Management Rules/ Приложение к Правилам Доверительного Управления

Certificate of Incorporation No. HE 154856, registered by the Registrar of Companies 07 December 2004 / Свидетельство о регистрации юр. лица №154856, выдано Отделом регистрации юридических лиц Министерства торговли, промышленности и туризма р-ки Кипр 07.12.2004 г.

Authorisation No. 048/04 dated 08 October 2004 granted by the Cyprus Securities and Exchange Commission / Лицензия на оказание финансовых услуг № 048/04, выдана 08.10.2004 Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам

PORTFOLIO MANAGEMENT REPORT / ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕГО

Client/Клиент:

Portfolio Management Agreement/Договор ДУ:

Investment Strategies/Инвестиционные стратегии:

Reporting Period/За период:

Base Currency/Валюта отчета: USD

Investment result/Инвестиционный результат

Strategy/ Стратегия	Period/Период	Portfolio assets profitability for the reporting period.% /Доходность портфеля активов за период, %	Benchmark/ Сравнительный показатель	Benchmark change for the reporting period, %/ Изменение сравнительного показателя за отчетный период, %

I. CLIENT'S PORTFOLIO/ПОРТФЕЛЬ КЛИЕНТА
Portfolio assets summary (in cash)/ Сводные активы в денежном выражении

Asset type/Вид актива	opening balance/на начало				closing balance/на конец				NAV change, USD/Изменение СЧА, USD
	Market value, USD/ Рын. стоимость, USD	Receivables, USD/ Задолженность, USD	NAV, USD/СЧА, USD	Share in NAV, % /Доля в СЧА, %	Market value, USD/ Рын. стоимость, USD	Receivables, USD/ Задолженность, USD	NAV, USD/ СЧА, USD	Share in NAV, % /Доля в СЧА, %	
Cash/Денежные средства									
Collateral under the marginable forward contract/ГО по маржируемым срочным контрактам									
Deposits/Депозиты									
Shares/Акции									
Bonds/Облигации									
Marginable forward contract/Маржируемые срочные контракты									
Futures/Фьючерсы									
Options/Опционы									
TOTAL/ИТОГО:									

Cash/Денежные средства

Category/Категория	Opening Balance/остаток на начало периода		Closing Balance/остаток на конец периода		Market Value change, USD/Изменение рыночной стоимости, USD
	Market Value, USD/Рыночная стоимость, USD	Share in NAV, %/ Доля в СЧА, %	Market Value, USD/Рыночная стоимость, USD	Share in NAV, %/ Доля в СЧА, %	
Monetary funds/Денежные средства					
- including/в т.ч.					
in/e USD					
in/e RUB					
Receivables/Дебиторская задолженность					
- including/ в т.ч.					
in/e RUB					
- including/ в т.ч.					
indebthness on financial instruments/задолженность по сделкам с фин. Инструментами					
coupon redemption /погашение купона					
in/ в USD					
- including/ в т.ч.					
coupon redemption /погашение купона					
Payables/Кредиторская задолженность					
- including/ в т.ч.					

Futures/Фьючерсы

Instrument name/Наименование инструмента	Instrument Code/Код инструмента	Opening Balance/На Начало				Closing Balance/На Конец				Q-ty change, units/Изменение кол-ва, шт.	Change of position's revaluation, USD/Изменение переоценки позиции, USD
		Q-ty, units/Кол-во, шт.	Market Value/Рыночная стоимость	Total Market Value, USD/Рыночная стоимость, USD	Share in NAV, %/Доля в СЧА, %	Q-ty, units/Кол-во, шт.	Market Value/Рыночная стоимость	Revaluation of position, USD/Переоценка позиции, USD	Share in NAV, %/Доля в СЧА, %		
TOTAL/ИТОГО:											

Options/Опционы

Instrument name/Наименование инструмента	Instrument Code/Код инструмента	Opening Balance/На Начало				Closing Balance/На Конец				Q-ty change, units/Изменение кол-ва, шт.	Portfolio Market Value change, USD/Изменение рыночной стоимости пакета, USD
		Q-ty, units/Кол-во, шт.	Market Value/Рыночная стоимость	Total Market Value, USD/Рыночная стоимость, USD	Share in NAV, %/Доля в СЧА, %	Q-ty, units/Кол-во, шт.	Market Value/Рыночная стоимость	Total Market Value, USD/Рыночная стоимость, USD	Share in NAV, %/Доля в СЧА, %		
TOTAL/ИТОГО:											

OTC Forward contracts/ Внебиржевые форварды

Underlying asset/Базовый актив	Contract number/ Номер договора	Underlying asset quantity/ Количество базового актива, шт.	Signing date/ Дата заключения	Settlement date/Дата исполнения	Hurdle value/ Пороговое значение, USD	Premium/ Премия, USD

Fees and charges/Комиссии и сборы

Type of Costs/Вид комиссии, сборов	Amount, USD/Сумма, USD
Exchange Fees/Комиссия биржи	
<i>-including/ в т.ч.</i>	
<i>in/e USD</i>	
<i>in/e RUB</i>	
Bank Fees/Комиссия банка	
Custody Fees/Услуги депозитария	
Exchange Fees/Комиссия биржи	
Manager Remuneration/Вознаграждение управляющего	
TOTAL/ИТОГО:	

Income on Financial Instruments/Доходы по финансовым инструментам

Type of Income/Вид дохода	Amount, USD/Сумма, USD
Coupon Payments/Погашение купонов	
<i>-including/ в т.ч.</i>	
<i>in/e USD</i>	
<i>in/e RUB</i>	
Dividend Payments/Дивиденды	
Deposit Interest/Проценты по депозитам	
TOTAL/ИТОГО:	

II. Operations report for the period from _____ till _____ / Отчет об операциях за период с _____ по _____ г.
1. Cash Movement/Движение денежных средств
1.1 Cash Movement, USD/Движение денежных средств, USD

Date of operation/ Дата операции	Nature of operation/Содержание операции	Comments/Комментарий	Opening Balance/Всего на начало периода:		
			Debit/Приход	Credit/Расход	Balance/Остаток

Closing Balance/Всего на конец периода:
1.2 Cash Movement, RUB/Движение денежных средств, RUB

Date of operation/ Дата операции	Nature of operation/Содержание операции	Comments/Комментарий	Opening Balance/Всего на начало периода:		
			Debit/Приход	Credit/Расход	Balance/Остаток

2. Financial Instruments movement/Движение финансовых инструментов

2.1. SHARES/АКЦИИ

2.1.1. On-Exchange Transactions Shares / participation units/ Биржевые сделки акции / паи

Broker's report / Отчет брокера			Purchase, units/Покупка, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Sale, units/Продажа, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Trade Venue/Место сделки	Operating Expenses/Операционные расходы		Reregistration/Перерегистрация		Payment/Оплата		Currency/Валюта сделки
Date/Дата	Trade Date/Дата сделки	Trade Time/Время сделки								Exchange Fee/Биржевой сбор	Other/Прочие расходы	Scheduled/ План	Actual/Факт	Scheduled/ План	Actual/Факт	
Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции,серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN																

2.1.2. NDM On-Exchange Transactions Shares / participation units/Биржевые сделки акции / паи РПС

Broker's report / Отчет брокера			Purchase, units/Покупка, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Sale, units/Продажа, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Trade Venue/Место сделки	Exchange Price/Цена биржи		Operating Expenses/Операционные расходы		Currency/Валюта сделки
Date/Дата	Trade Date/Дата сделки	Trade Time/Время сделки								Min per unit/Min за шт.	Max per unit/Max за шт.	Exchange Fee/Биржевой сбор	Other/Прочие расходы	
Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции,серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN														

2.1.3. OTC Transactions Shares / participation units/Внебиржевые сделки акции / паи

Date/Дата	Trade Date/Дата сделки	Trade Time/Время сделки	Purchase, units/Покупка, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Sale, units/Продажа, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Min price per unit/Min цена, за шт.	Max price per unit/Max цена, за шт.	Counterparty/Контрагент	Reregistration/Перерегистрация		Payment/Оплата		Currency/Валюта сделки	Comments/Примечание
												Scheduled/ План	Actual/Факт	Scheduled/ План	Actual/Факт		
Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции,серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN																	

2.1.4. Settled OTC Transactions in Shares / participation units entered into in previous Reporting Period/Завершенные операции по внебиржевым сделкам с акциями/паями предыдущего отчетного периода

Date/Дата	Trade Date/Дата сделки	Trade Time/Время сделки	Purchase, units/Покупка, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Sale, units/Продажа, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Min price per unit/Min цена, за шт.	Max price per unit/Max цена, за шт.	Counterparty/Контрагент	Reregistration/Перерегистрация		Payment/Оплата		Currency/Валюта сделки	Comments/Примечание
												Scheduled/ План	Actual/Факт	Scheduled/ План	Actual/Факт		
Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции,серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN																	

2.1.5. Unsettled Transactions Shares / participation units/Незавершенные сделки по акциям / паям

Date/Дата	Purchase, units/Покупка, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Sale, units/Продажа, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Current Price per unit/Текущая цена	Total Current Price/Текущая цена пакета	Currency/Валюта сделки	Comments/Примечание
Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции,серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN										

2.1.6. Other Transactions Shares / participation units/Прочие операции акции / паи

Operation type /Тип операции	Document/Наименование документа	Date/Дата	Purchase/Credit securities, units /Покупка/ завод цб шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Sale/Debit securities, units/ Продажа/ вывод цб, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Reregistration/Перерегистрация		Payment/Оплата		Currency/Валюта сделки
									Scheduled/ План	Actual/Факт	Scheduled/ План	Actual/Факт	
Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции,серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN													

2.2. BONDS/ОБЛИГАЦИИ

2.2.1. On-Exchange Transactions Bonds/Биржевые сделки облигации

Broker's report / Отчет брокера			Purchase, units/Покупка, шт.	Price per unit, %/ Цена за шт., %	PCI per unit/ОКД за шт.	Trade Amount (including PCI)/Сумма сделки (в т.ч. ОКД)	Sale, units/Продажа, шт.	Price per unit, %/ Цена за шт., %	PCI per unit/ОКД за шт.	Trade Amount (including PCI)/Сумма сделки (в т.ч. ОКД)	Trade Venue/Место сделки	Operating Expenses/Операционные расходы		Currency/Валюта сделки
Date/Дата	Trade Date/Дата сделки	Trade Time/Время сделки										Exchange Fee/Биржевой сбор	Other/Прочие расходы	
Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции,серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN														

2.2.2. Negotiated Exchange Transactions Bonds/Биржевые сделки облигации РПС

Broker's report / Отчет брокера			Purchase, units/Покупка, шт.	Price per unit, %/ Цена за шт., %	PCI per unit/ОКД за шт.	Trade Amount (including PCI)/Сумма сделки (в т.ч. ОКД)	Sale, units/Продажа, шт.	Price per unit, %/ Цена за шт., %	PCI per unit/ОКД за шт.	Trade Amount (including PCI)/Сумма сделки (в т.ч. ОКД)	Trade Venue/Место сделки	Exchange Price/Цена биржи		Operating Expenses/Операционные расходы		Currency/Валюта сделки
Date/Дата	Trade Date/Дата сделки	Trade Time/Время сделки										Min per unit/Min за шт.	Max per unit/Max за шт.	Exchange Fee/Биржевой сбор	Other/Прочие расходы	

Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции, серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN

2.2.3. OTC Transactions Bonds/Внебиржевые сделки облигации

Date/Дата	Trade Date/Дата сделки	Trade Time/Время сделки	Purchase, units/Покупка, шт.	Price per unit, %/ Цена за шт., %	PCI per unit/ОКД за шт.	Trade Amount (including PCI)/Сумма сделки (в т.ч. ОКД)	Sale, units/Продажа, шт.	Price per unit, %/ Цена за шт., %	PCI per unit/ОКД за шт.	Trade Amount (including PCI)/Сумма сделки (в т.ч. ОКД)	Min price per unit/Min цена, за шт.	Max price per unit/Max цена, за шт.	Counter-party/Контрагент	Reregistration/Перерегистрация		Payment/Оплата		Currency/Валюта сделки
														Scheduled/План	Actual/Факт	Scheduled/План	Actual/Факт	

Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции, серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN

2.2.4. Settled OTC Transactions in Bonds entered into in previous Reporting Period/Завершенные операции по внебиржевым сделкам с облигациями предыдущего отчетного периода

Date/Дата	Trade Date/Дата сделки	Trade Time/Время сделки	Purchase, units/Покупка, шт.	Price per unit, %/ Цена за шт., %	PCI per unit/ОКД за шт.	Trade Amount (including PCI)/Сумма сделки (в т.ч. ОКД)	Sale, units/Продажа, шт.	Price per unit, %/ Цена за шт., %	PCI per unit/ОКД за шт.	Trade Amount (including PCI)/Сумма сделки (в т.ч. ОКД)	Min price per unit/Min цена, за шт.	Max price per unit/Max цена, за шт.	Reregistration/Перерегистрация		Payment/Оплата		Currency/Валюта сделки
													Scheduled/План	Actual/Факт	Scheduled/План	Actual/Факт	

Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции, серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN

2.2.5. Unsettled Transactions Bonds/Облигации по незавершенным сделкам

Date/Дата	Purchase, units/Покупка, шт.	Price per unit, %/ Цена за шт., %	PCI per unit/ОКД за шт.	Trade Amount (including PCI)/Сумма сделки (в т.ч. ОКД)	Sale, units/Продажа, шт.	Price per unit, %/ Цена за шт., %	PCI per unit/ОКД за шт.	Trade Amount (including PCI)/Сумма сделки (в т.ч. ОКД)	Current Price/Текущая цена	Total Current Price/Текущая цена пакета	Currency/Валюта сделки
-----------	------------------------------	-----------------------------------	-------------------------	--	--------------------------	-----------------------------------	-------------------------	--	----------------------------	---	------------------------

Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции, серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN

2.2.6. Other Transactions Bonds/Прочие операции облигации

Operation type/Наименование операции	Document name/Наименование документа	Date/Дата	Purchase/Credit securities, units /Покупка/ завод цб шт.	Price per unit, %/ Цена за шт., %	Trade Amount/Сумма сделки	Sale/Debit securities/ Продажа/ вывод цб, шт.	Price per unit, %/ Цена за шт., %	Trade Amount/Сумма сделки	Reregistration/Перерегистрация		Payment/Оплата		Currency/Валюта сделки
									Scheduled/План	Actual/Факт	Scheduled/План	Actual/Факт	

Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции, серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN

2.3. BILLS/ ВЕКСЕЛЯ
2.3.1. Transactions Bills/Операции с векселями

Agreement/Договор	Date/Дата	Bill series and No./Серия и номер векселя	Bill date of issue/Дата составления векселя	Issuer name/Наименование эмитента	Nominal Value/Номинал	Term and date of payment/Срок и дата платежа	Purchase Date/Цена покупки	% discount/% дисконт	Seller/Продавец	Sale Price/Цена продажи	Buyer/Покупатель	Min price per unit/Min цена, за шт.	Max price per unit/Max цена, за шт.
-------------------	-----------	---	---	-----------------------------------	-----------------------	--	----------------------------	----------------------	-----------------	-------------------------	------------------	-------------------------------------	-------------------------------------

Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции, серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN

2.3.2. Unsettled Transactions Bills/ Незавершенные операции с векселями

Agreement/Договор	Date/Дата	Bill series and No./Серия и номер векселя	Bill date of issue/Дата составления векселя	Issuer name/Наименование эмитента	Nominal Value/Номинал	Term and date of payment/Срок и дата платежа	Purchase Date/Цена покупки	% discount/% дисконт	Sale Price/Цена продажи	Buyer/Seller/ Покупатель/ Продавец	Current Price, RUB/Текущая стоимость векселя, руб.
-------------------	-----------	---	---	-----------------------------------	-----------------------	--	----------------------------	----------------------	-------------------------	------------------------------------	--

Issuer, type, series, issue, registration No., ISIN / Эмитент, тип акции, серия, выпуск, регистрационный номер, ISIN

2.4. DERIVATIVES/СРОЧНЫЕ СДЕЛКИ
2.4.1. Transactions in Futures/Сделки с фьючерсами

Broker's report / Отчет брокера	Purchase	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/Сумма	Sale, units/Продажа	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/Сумма	Operating Expenses/Операционные расходы
---------------------------------	----------	----------------------------	--------------------	---------------------	----------------------------	--------------------	---

Date/Дата	Trade Date/Дата сделки	Trade Time/ Время сделки	Глишьазе, units/Покупка, шт.	Глишьазе per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Sale, units/ Продажа, шт.	Глишьазе per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Trade Venue/Место сделки	Exchange Fees/Биржевой сбор	Other/Прочие расходы

2.4.2. Other transactions futures contracts/ Прочие операции фьючерсы

Operation type/Наименование операции	Document name/Наименование документа	Date/Дата	Credit, units/ Завод, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Amount/Сумма	Debit, units/ Вывод, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Amount/Сумма

2.4.3. Transactions in Options/Сделки с опционами

Broker's report / Отчет брокера			Purchase, units/Покупка, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Sale, units/Продажа, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Trade Amount/ Сумма сделки	Trade Venue/Место сделки	Operating Expenses/Операционные расходы	
Date/Дата	Trade Date/Дата сделки	Trade Time/ Время сделки								Exchange Fees/Биржевой сбор	Other/Прочие расходы

2.4.4. Other transactions options contracts/ Прочие операции опционы

Operation type/Наименование операции	Document name/Наименование документа	Date/Дата	Credit, units/ Завод, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Amount/Сумма	Debit, units/ Вывод, шт.	Price per unit/Цена за шт.	Amount/Сумма

2.4.5. OTC forward contracts/ Внебиржевые форвардные контракты

Date/Дата	Underlying assets/Базовый актив	Contract number/ Номер договора	Underlying assets, quantity/ Количество базового актива	Premium/ Премия	Hurdle value/ Пороговое значение	Counterparty/ Контрагент	Execution date/ Дата исполнения		Currency/Валюта сделки
							Scheduled/ План	Actual/Факт	

2.4.6. Closed transactions on OTC forward contracts at the previous reporting period/ Завершенные операции по внебиржевым форвардным контрактам предыдущего отчетного периода

Date/Дата	Underlying assets/Базовый актив	Contract number/ Номер договора	Underlying assets, quantity/ Количество базового актива	Premium/ Премия	Hurdle value/ Пороговое значение	Counterparty/ Контрагент	Execution date/ Дата исполнения		Currency/Валюта сделки
							Scheduled/ План	Actual/Факт	

Opening USD/RUB Exchange Cross-Rate/ Кросс-курс USD/RUB на Начало периода:

Opening EUR/USD Exchange Rate/ Курс EUR/USD на Начало периода:

Opening EUR/RUB Exchange Rate/ Курс EUR/RUB на Начало периода:

Closing USD/RUB Exchange Cross-Rate/ Кросс-курс USD/RUB на Конец периода:

Closing EUR/USD Exchange Rate/ Курс EUR/USD на Конец периода:

Closing EUR/RUB Exchange Rate/ Курс EUR/RUB на Конец периода:

3. Corporate Actions/ Корпоративные события

Date/Дата	Security name/Наименование цен. бумаги	Security code/Код цен. бумаги	Corporate Event/Событие

4. Other/ Иная информация

Explanation of Codes/ Расшифровка кодов ЦБ

Security name/Наименование цен. бумаги	Security code/Код цен. бумаги	Issuer, category, type, issue, series, registration No., ISIN/ Эмитент, категория, тип, выпуск, транш, гос. рег. номер, ISIN

Trade Venues legend/Расшифровка мест совершения сделок

Name/Имя	Legend/Расшифровка

PCI - coupon income paid under the transaction/ ОКД – купонный доход, оплаченный по сделке

ACI - coupon income accrued on the reporting date/НКД – купонный доход, накопленный на отчетную дату

NDM - negotiated deals mode & address orders/ РПС - режим переговорных сделок

On behalf of the Client/От имени Клиента

I have received this Report on/отчет получен _____ (date/дата)

_____/_____/

Seal/М.П.

On behalf of BCS/От имени БКС

_____/_____/

Seal/М.П.

By this signing the Client acknowledges only the fact of this receipt. Should the Client fail to inform BCS on any disagreement as to the content of the Report in writing within 5 (Five) Business days from the date of receipt, the Client thereby agrees with its content./Подпись Клиента подтверждает только факт получения Отчета. Отчет считается принятым Клиентом, если он не заявил в письменной форме о своем несогласии с формой и/или содержанием отчета в течение 5 (пяти) Рабочих дней со дня его получения.