

**Пояснительная записка**  
**к справке о стоимости чистых активов**  
**Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Альянс РОСНО - Акции»**  
**под управлением ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами»**  
**за 4 квартал 2011 года**

Справка о стоимости чистых активов и приложения к ней (далее - справка СЧА) Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Альянс РОСНО - Акции» под управлением ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами» (регистрационный номер в реестре ПИФ – 0118-14241730 от 18.06.2003) (далее – Фонд) составлены на основании данных бухгалтерского и внутреннего учета управляющей компании. Все данные справки СЧА сверены и подтверждены специализированным депозитарием фонда (ОАО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ»).

Стоимость чистых активов (далее – СЧА) рассчитана в соответствии с «Правилами определения стоимости активов и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет активов Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Альянс РОСНО - Акции» под управлением ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами» на 2011 год», утвержденными Генеральным директором и согласованными со специализированным депозитарием фонда 26 ноября 2010 года.

Активы Фонда на 30.12.2011 составляют денежные средства на расчетных счетах в банках (ОАО АКБ «МБРР» и ЗАО «КОММЕРЦБАНК (ЕВРАЗИЯ)»), акции российских акционерных обществ и дебиторская задолженность, состоящая из денежных средств, находящихся у брокера (ЗАО ИК «Тройка-Диалог»). Обязательства Фонда представляют собой начисленные резервы по вознаграждению управляющей компании, аудитору, специализированному регистратору, специализированному депозитарию, задолженность по выплате скидок/надбавок агентам и управляющей компании, задолженность перед пайщиками по операциям последних дней декабря 2011, а так же задолженность по оплате вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария и специализированного регистратора (ОАО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ») за декабрь 2011 года.

СЧА Фонда рассчитывалась каждый рабочий день с начала года по 30 декабря 2011 года включительно в соответствии с требованиями «Положения о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию», утвержденного Приказом ФСФР от 15.06.05 №05-21/пз-н (в ред. Приказов ФСФР РФ от 15.12.2005 N 05-83/пз-н, от 16.07.2009 N 09-27/пз-н, от 10.11.2009 N 09-45/пз-н).

Начисление кредиторской задолженности по вознаграждению управляющей компании, специализированному депозитарию и специализированному регистратору за декабрь 2011 года, в соответствии с Правилами СЧА и учетной политикой Фонда было проведено в последний рабочий день месяца – 30 декабря 2011 года.

В течение 4 квартала 2011 года ошибок, приведших к изменению стоимости инвестиционного пая, не возникало.

В течение 4 квартала 2011 года влияние на СЧА Фонда оказало существенное изменение признаваемых котировок ценных бумаг, входивших в состав активов фонда. На 10 и более процентов изменились признаваемые котировки акций из состава имущества Фонда, приведенные в следующей таблице:

<b>Ценная бумага</b>	<b>Изменение признаваемой котировки за время нахождения на балансе Фонда в течение 4 квартала 2011 г., в %</b>
Акрон (ОАО) ао, № рег.: 1-03-00207-A	14,88 %
Банк Возрождение (ОАО), ао, № рег.: 10101439В	-23,66 %
Банк Возрождение (ОАО), ап, № рег.: 20201439В	12,88 %
Газпром (ОАО) ао, № рег.: 1-02-00028-A	10,62 %
ГМК "Нор.Никель" (ОАО) ао, № рег.: 1-01-40155-F	-12,48 %
ОГК-2 (ОАО) ао, № рег.: 1-02-65105-D	-15,58 %
Роснефть НК (ОАО) ао, № рег.: 1-02-00122-A	11,22 %
Ростелеком (ОАО) ап, № рег.: 2-01-00124-A	22,47 %
Система АФК (ОАО) ао5, № рег.: 1-05-01669-A	13,17 %
Татнефть (ОАО) ап, вып.3, № рег.: 2-03-00161-A	16,39 %
ТГК-1 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-03388-D	-12,40 %
Транснефть АК (ОАО) ап, № рег.: 2-01-00206-A	54,98 %
Уралкалий (ОАО) ао, 004D, № рег.: 1-01-00296-A-004D	20,89 %
Фортум (ОАО) ао, № рег.: 1-01-55090-E	-18,31 %
ФосАгро (ОАО), ао, № рег.: 1-01-06556-A	-30,49 %

Информация о забалансовых рисках Фонда отсутствует, обязательства и требования Фонда, не включенных в расчет СЧА не возникали, опционы, форвардные и фьючерсные контракты с имуществом Фонда не заключались.

Сведений о прочих событиях, которые могут существенно повлиять на СЧА Фонда и на расчетную стоимость инвестиционного пая, на дату составления пояснительной записки не обнаружено.

13 января 2012 г.

Генеральный директор

Д.В. Васютинский

Главный бухгалтер

Н.Е. Федосеева

Начальник отдела контроля управления контроля и сопровождения инвестиционных фондов ОАО

"Специализированный депозитарий "ИНФИНИТУМ"

Л.В. Чебан