

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 2008 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 и данных специализированного регистратора (ОАО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ»). 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 2008 год», утвержденными Генеральным директором и согласованными со специализированным депозитарием фонда 28 ноября 2007 года.

Активы Фонда на 31.12.2008 составляют денежные средства на расчетных счетах в банках (ОАО АКБ «МБРР» и Дрезднер Банк (ЗАО) Московский филиал), 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 2008 года (денежные средства пайщиков, по которым не внесена приходная запись), задолженность по оплате вознаграждения за декабрь 2008 года управляющей компании, специализированного депозитария и специализированного регистратора (ОАО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ»).

Начисление кредиторской задолженности по вознаграждению управляющей компании, специализированному депозитарию и специализированному регистратору за декабрь 2008 года, а также определение излишне начисленных в 2008 году резервов на выплату вознаграждений в соответствии с Правилами СЧА и учетной политикой Фонда было проведено в последний календарный день года – 31 декабря 2008 года.

СЧА Фонда рассчитывалась каждый рабочий день с начала года по 31 декабря 2008 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 течение 4 квартала 2008 года ошибок, приведших к изменению стоимости инвестиционного пая, не возникало.

В течение 4 квартала 2008 года значительное 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:

Ценная бумага	Изменение признаваемой котировки за время нахождения на балансе Фонда в течение 4 квартала 2008 г., в %
Акрон (ОАО) ао, № рег.: 1-03-00207-А	-68,33
ВБД ПП (ОАО) ао, № рег.: 1-01-06005-А	-52,17
ВолгаТелеком (ОАО) ап, № рег.: 2-01-00137-А	-56,31
ГАЗ (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00029-А	-85,47
Газпром (ОАО) ао, № рег.: 1-02-00028-А	-43,58
Газпром нефть (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00146-А	-41,66
ГМК "Нор.Никель" (ОАО) ао, № рег.: 1-01-40155-F	-39,95
Иркутскэнерго (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00041-А	-31,32
ЛУКОЙЛ НК (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00077-А	-35,06
Магнит (ОАО) ао, № рег.: 1-01-60525-Р	16,72
МТС (ОАО) ао, № рег.: 1-01-04715-А	-49,38
НЛМК (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00102-А	-37,83
НОВАТЭК (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00268-Е	-56,56
ОГК-4 (ОАО) ао, № рег.: 1-02-65104-D	-65,36
Роснефть НК (ОАО) ао, № рег.: 1-02-00122-А	-33,73
РусГидро (ОАО) ао, № рег.: 1-01-55038-Е	19,48
Сберегательный банк РФ (ОАО) Зао, № рег.: 10301481В	-44,96
Сберегательный банк РФ (ОАО) апЗ, № рег.: 20301481В	-61,98
Северсталь (ОАО) ао, № рег.: 1-02-00143-А	-68,82
Сибирьтелеком (ОАО) ап, № рег.: 2-04-00195-А	-66,47
СОЛЛЕРС (ОАО) ао, № рег.: 1-01-02461-D	-83,59
Татнефть - ап, вып.3, № рег.: 2-03-00161-А	-55,35
Транснефть АК (ОАО) апО, № рег.: 2-01-00206-А	-58,76
Уралкалий (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00296-А	-63,21

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.

14 января 2009 г.

Заместитель Генерального директора

С.А. Сулимов

Уполномоченное должностное лицо,
ответственное за ведение бухгалтерского учета
Фонда

Н.Е. Федосеева

Сотрудник специализированного депозитария

С.Д. Голяев