

**Пояснительная записка**  
**к справке о стоимости чистых активов открытого паевого инвестиционного фонда**  
**акций «Альянс РОСНО – Акции сырьевых компаний» под управлением ОАО «Альянс**  
**РОСНО Управление Активами»**  
**за 1 квартал 2011 года**

Справка о стоимости чистых активов и приложения к ней (справка СЧА) Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Альянс РОСНО – Акции сырьевых компаний» под управлением ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами» (регистрационный номер в реестре ПИФ – 0846–94127344 от 14.06.2007) (далее – ПИФ) составлена 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 сырьевых компаний» под управлением ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами» на 2011 год», утвержденными Генеральным директором и согласованными со специализированным депозитарием фонда 26 ноября 2010 года (далее – Правила СЧА).

Активы фонда на 31.03.2011 составляют денежные средства на расчетных счетах в банках (АКБ «МБРР» (ОАО) 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, задолженность перед инвесторами Фонда по операциям приобретения инвестиционных паев, а также задолженность по выплате вознаграждения управляющей компании за март 2011 года.

Стоимость чистых активов фонда рассчитывалась каждый рабочий день с начала года по 31 марта 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).

В течение 1 квартала 2011 года ошибок, приведших к изменению стоимости инвестиционного пая, не возникало.

На основании письма ФСФР от 21.12.06 №06-ОВ-01/21685 «О порядке восстановления не использованного в течение календарного года резерва предстоящих расходов на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудитору, оценщику паевого инвестиционного фонда» не

использованный в течение 2010 года резерв был восстановлен в первый рабочий день года - 11.01.11, а указанное восстановление было отражено при первом определении стоимости чистых активов - 11.01.11 - в размере 1 221 905,50 руб.

Значительное влияние на стоимость чистых активов фонда оказали операции приобретения инвестиционных паев: в течение 1 квартала 2011 года была произведена выдача паев на сумму 62 194 482,50 руб., в т.ч. по обходам из других открытых паевых инвестиционных фондов под управлением ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами» в данный фонд.

В течение 1 квартала 2011 года значительное влияние на стоимость чистых активов фонда также 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 1 квартала 2011 г., %
Башнефть, ао, № рег.: 1-01-00013-А	19,12 %
Газпром (ОАО) ао, № рег.: 1-02-00028-А	18,74 %
ЛУКОЙЛ НК (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00077-А	16,58 %
НОВАТЭК (ОАО) ао, № рег.: 1-02-00268-Е	14,01 %
Распадская (ОАО) ао, № рег.: 1-04-21725-Н	-10,97 %
Роснефть НК (ОАО) ао, № рег.: 1-02-00122-А	19,39 %
Татнефть - ао. вып.3, № рег.: 1-03-00161-А	24,08 %
Татнефть - ап, вып.3, № рег.: 2-03-00161-А	21,66 %

Информация о забалансовых рисках ПИФа отсутствует, обязательства и требования ПИФа, не включенные в расчет СЧА не возникали, опционные договоры, форвардные и фьючерсные контракты с имуществом ПИФ не заключались.

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

14 апреля 2011 г.

Генеральный Директор

О.И. Мазуров

Главный бухгалтер

Н.Е. Федосеева

Заместитель начальника отдела контроля управления контроля и сопровождения инвестиционных фондов  
ОАО "Специализированный депозитарий  
"ИНФИНИТУМ"

Л.В. Чебан