

**Пояснительная записка**  
**к справке о стоимости чистых активов открытого паевого инвестиционного фонда**  
**акций «Альянс РОСНО – Акции несырьевых компаний» под управлением ОАО**  
**«Альянс РОСНО Управление Активами»**  
**за 4 квартал 2010 года**

Справка о стоимости чистых активов и приложения к ней (справка СЧА) Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Альянс РОСНО – Акции несырьевых компаний» под управлением ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами» (регистрационный номер в реестре ПИФ – 0847–94127333 от 14.06.2007) (далее – ПИФ) составлена 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 несырьевых компаний» под управлением ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами» на 2010 год», утвержденными Генеральным директором и согласованными со специализированным депозитарием фонда 27 ноября 2009 года (далее – Правила СЧА).

Активы Фонда на 31.12.2010 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 оплате скидок/надбавок агентам, задолженность перед инвесторами фонда по операциям приобретения/обмена/погашения инвестиционных паев, а так же задолженность по оплате вознаграждения управляющей компании и специализированному депозитарию за декабрь 2010 года.

Стоимость чистых активов Фонда рассчитывалась каждый рабочий день с начала года по 31 декабря 2010 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).

В течение 4 квартала 2010 года ошибок, приведших к изменению стоимости инвестиционного пая, не возникало.

В течение 4 квартала 2010 года значительное влияние на стоимость чистых активов 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 2010 г., %
АРМАДА (ОАО) ао, № рег.: 1-01-10670-А	62,71 %
Аэрофлот-Рос.Авиалинии (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00010-А	20,29 %
Банк Возрождение (ОАО), ао, № рег.: 10101439В	23,69 %
Банк ВТБ ОАО, ао, № рег.: 10401000В	16,44 %
ВБД ПП (ОАО) ао, № рег.: 1-01-06005-А	145,58 %
ВолгаТелеком (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00137-А	21,73 %
ВолгаТелеком (ОАО) ап, № рег.: 2-01-00137-А	22,18 %
ГАЗ (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00029-А	16,78 %
ДВМП (ОАО) ао, № рег.: 1-03-00032-А	27,79 %
М.видео (ОАО) ао, № рег.: 1-02-11700-А	36,05 %
Магнит (ОАО) ао, № рег.: 1-01-60525-Р	15,75 %
МДМ Банк (ОАО), ап, № рег.: 20300323В	16,11 %
МОЭСК (ОАО) ао, № рег.: 1-01-65116-Д	15,70 %
РБК Информ. системы (ОАО) ао, № рег.: 1-03-05214-А	50,90 %
Сберегательный банк РФ (ОАО) ЗАО, № рег.: 10301481В	22,51 %
Сберегательный банк РФ (ОАО) апЗ, № рег.: 20301481В	23,95 %
Сибирьтелеком (ОАО) ап, № рег.: 2-04-00195-А	22,35 %
СОЛЛЕРС (ОАО) ао, № рег.: 1-01-02461-Д	34,06 %
ТГК-5 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-12190-Е	10,30 %
Уралсвязьинформ (ОАО) ао, № рег.: 1-07-00175-А	20,79 %
Холдинг МРСК (ОАО) ао, № рег.: 1-01-55385-Е	15,69 %
Холдинг МРСК (ОАО) ап, № рег.: 2-01-55385-Е	13,95 %

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 ПИФа 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 января 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