

**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 2008 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 («Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ»).

Стоимость чистых активов (далее – СЧА) рассчитана в соответствии с «Правилами определения стоимости активов Открытого паевого инвестиционного фонда «Альянс РОСНО – Акции несырьевых компаний» под управлением ОАО «Альянс РОСНО Управление Активами» на 2008 год», утвержденными Генеральным директором и согласованными со специализированным депозитарием фонда 28 ноября 2007 года (далее – Правила СЧА).

Активы фонда на 31.12.2008 года составляют денежные средства на расчетных счетах в банках (ОАО АКБ «МБРР», 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

СЧА фонда рассчитывалась каждый рабочий день с начала формирования ПИФа по 31 декабря 2008 года 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.

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

В течение 4 квартала 2008 года существенных 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., %
Аптечная сеть 36,6 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-07335-А	-74,66 %
АРМАДА (ОАО) ао, № рег.: 1-01-10670-А	-85,18 %
Аэрофлот-Рос.Авиалинии (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00010-А	-53,67 %
Банк ВТБ ОАО, ао, № рег.: 10401000В	-30,93 %
ВБД ПП (ОАО) ао, № рег.: 1-01-06005-А	-52,17 %
Волжская ТГК (ОАО) ао, № рег.: 1-01-55113-Е	-61,86 %
Волжская ТГК (ОАО) аод10, № рег.: 1-01-55113-Е-010D	-59,78 %
Волжская ТГК (ОАО) аод9, № рег.: 1-01-55113-Е-009D	-59,78 %
ГАЗ (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00029-А	-85,47 %
ДВМП (ОАО) ао, № рег.: 1-03-00032-А	-50,84 %
Енисейская ТГК (ТГК-13) (ОАО) ао, № рег.: 1-02-55093-Е	-47,33 %
ИНТЕР РАО ЕЭС (ОАО) ао, № рег.: 1-02-33498-Е	-77,89 %
ИНТЕР РАО ЕЭС (ОАО) аод2, № рег.: 1-02-33498-Е-002D	-27,25 %
ИНТЕР РАО ЕЭС (ОАО) аод3, № рег.: 1-02-33498-Е-003D	-53,59 %
ИНТЕР РАО ЕЭС (ОАО) аод4, № рег.: 1-02-33498-Е-004D	-58,82 %
ИНТЕР РАО ЕЭС (ОАО) аод5, № рег.: 1-02-33498-Е-005D	-27,25 %
ИНТЕР РАО ЕЭС (ОАО) аод6, № рег.: 1-02-33498-Е-006D	-27,25 %
Кузбассэнерго (ОАО) ао, № рег.: 1-02-00064-А	-46,09 %
Кузбассэнерго (ОАО) аод1, № рег.: 1-02-00064-А-001D	-32,81 %
Кузбассэнерго (ОАО) аод2, № рег.: 1-02-00064-А-002D	-32,81 %
Магнит (ОАО) ао, № рег.: 1-01-60525-Р	-43,41 %
Мосэнерго (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00085-А	-34,12 %
МОЭСК (ОАО) ао, № рег.: 1-01-65116-Д	-31,35 %
МОЭСК (ОАО) аод1, № рег.: 1-01-65116-001D	-31,03 %
МТС (ОАО) ао, № рег.: 1-01-04715-А	-49,38 %
ОГК-1 (ОАО) ао, № рег.: 1-02-65107-Д	-51,25 %
ОГК-2 (ОАО) ао, № рег.: 1-02-65105-Д	-35,87 %
ОГК-2 (ОАО) аод2, № рег.: 1-01-65105-Д-002D	-29,93 %
ОГК-2 (ОАО) аод3, № рег.: 1-01-65105-Д-003D	-29,93 %
ОГК-3 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-50079-А	-54,71 %
ОГК-4 (ОАО) ао, № рег.: 1-02-65104-Д	-65,36 %
ОГК-4 (ОАО) аод2, № рег.: 1-02-65104-Д-002D	-67,73 %
ОГК-4 (ОАО) аод3, № рег.: 1-02-65104-Д-003D	-67,73 %
ОГК-5 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-50077-А	-32,58 %
ОГК-6 (ОАО) ао, № рег.: 1-02-65106-Д	-42,86 %
ОГК-6 (ОАО) аод2, № рег.: 1-02-65106-Д-002D	-49,04 %
ОГК-6 (ОАО) аод3, № рег.: 1-02-65106-Д-003D	-49,04 %
РАО Энерг.системы Востока (ОАО) ао, № рег.: 1-01-55384-Е	-96,31 %
РАО Энерг.системы Востока (ОАО) ап, № рег.: 2-01-55384-Е	-94,34 %

РБК Информ. системы (ОАО) ао, № рег.: 1-03-05214-А	-86,84 %
РусГидро (ОАО) ао, № рег.: 1-01-55038-Е	-21,13 %
Сберегательный банк РФ (ОАО) Зао, № рег.: 10301481В	-44,96 %
Сберегательный банк РФ (ОАО) апЗ, № рег.: 20301481В	-61,98 %
Сибирьтелеком (ОАО) ап, № рег.: 2-04-00195-А	-66,47 %
СОЛЛЕРС (ОАО) ао, № рег.: 1-01-02461-Д	-83,59 %
ТГК-1 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-03388-Д	-58,02 %
ТГК-1 (ОАО) аод10, № рег.: 1-01-03388-Д010Д	-51,85 %
ТГК-1 (ОАО) аод11, № рег.: 1-01-03388-Д011Д	-51,85 %
ТГК-10 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-55090-Е	-36,27 %
ТГК-14 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-22451-Ф	-38,46 %
ТГК-2 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-10420-А	-85,59 %
ТГК-2 (ОАО) аод13, № рег.: 1-01-10420-013Д	-72,34 %
ТГК-2 (ОАО) аод14, № рег.: 1-01-10420-014Д	-72,34 %
ТГК-4 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-43069-А	-72,18 %
ТГК-5 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-12190-Е	-32,20 %
ТГК-6 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-55091-Е	-33,33 %
ТГК-6 (ОАО) аод14, № рег.: 1-01-55091-Е-014Д	-30,00 %
ТГК-6 (ОАО) аод15, № рег.: 1-01-55091-Е-015Д	-30,00 %
ТГК-9 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-56741-Д	-52,00 %
ТГК-9 (ОАО) аод8, № рег.: 1-01-56741-Д-008Д	-50,94 %
ТГК-9 (ОАО) аод9, № рег.: 1-01-56741-Д-009Д	-50,94 %
Уралсвязинформ (ОАО) ао, № рег.: 1-07-00175-А	-33,48 %
УРСА Банк (ОАО), ап, № рег.: 20300323В	-36,92 %
ФСК ЕЭС (ОАО) ао, № рег.: 1-01-65018-Д	-17,45 %
Холдинг МРСК (ОАО) ао, № рег.: 1-01-55385-Е	-83,69 %
Холдинг МРСК (ОАО) ап, № рег.: 2-01-55385-Е	-89,25 %

Информация о забалансовых рисках ПИФа отсутствует, обязательства и требования ПИФа, не включенных в расчет СЧА не возникали. Опционы, 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 января 2009 г.

Заместитель генерального директора  
Директор  
центра розничных финансовых услуг

С.А. Сулимов

Главный Бухгалтер

Н.Е. Федосеева

Начальник отдела контроля ПИФ ОАО  
«Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ»

С.Д. Голяев