

**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 3 квартал 2008 года**

Справка о стоимости чистых активов и приложения к ней (далее - 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 – Фонда) 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 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 2008 год», утвержденными Генеральным директором и согласованными со специализированным депозитарием фонда 28 ноября 2007 года.

Активы Фонда составляют денежные средства на расчетных счетах в банках, акции российских акционерных обществ и дебиторская задолженность, состоящая из денежных средств, находящихся у брокера (ЗАО ИК «Тройка-Диалог»). Обязательства фонда представляют собой начисленные резервы на вознаграждение управляющей компании, аудитору, специализированному регистратору, специализированному депозитарию, задолженность по выплате скидок/надбавок управляющей компании.

Стоимость чистых активов Фонда рассчитывалась каждый рабочий день с начала года по 30 сентября 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 3 квартала 2008 года ошибок, приведших к изменению стоимости инвестиционного пая, не возникало.

В течение 3 квартала 2008 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 3 квартала 2008 г., в %
Аптечная сеть 36,6 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-07335-A	-74,36
АРМАДА (ОАО) ао, № рег.: 1-01-10670-A	-46,14
Аэрофлот-Рос.Авиалинии (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00010-A	-23,97
Банк ВТБ ОАО, ао, № рег.: 10401000В	-40,42
ВБД ПП (ОАО) ао, № рег.: 1-01-06005-A	-51,66
Волжская ТГК (ОАО) ао, № рег.: 1-01-55113-E	-67,72
ГАЗ (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00029-A	-53,49
ДВМП (ОАО) ао, № рег.: 1-03-00032-A	-22,98
Енисейская ТГК (ТГК-13) (ОАО) ао, № рег.: 1-02-55093-E	-63,85
ИНТЕР РАО ЕЭС (ОАО) ао, № рег.: 1-02-33498-E	53,23
Кузбассэнерго (ОАО) ао, № рег.: 1-02-00064-A	-72,35
Магнит (ОАО) ао, № рег.: 1-01-60525-P	-24,87
Мосэнерго (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00085-A	-66,17
МОЭСК (ОАО) ао, № рег.: 1-01-65116-D	-23,41
МОЭСК (ОАО) аод1, № рег.: 1-01-65116-001D	-30,09
МТС (ОАО) ао, № рег.: 1-01-04715-A	-20,56
ОГК-1 (ОАО) ао, № рег.: 1-02-65107-D	-65,40
ОГК-2 (ОАО) ао, № рег.: 1-02-65105-D	-76,66
ОГК-3 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-50079-A	-64,68
ОГК-4 (ОАО) ао, № рег.: 1-02-65104-D	-28,87
ОГК-5 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-50077-A	-44,12
ОГК-6 (ОАО) ао, № рег.: 1-02-65106-D	-71,61
РБК Информ. системы (ОАО) ао, № рег.: 1-03-05214-A	-42,36
РусГидро (ОАО) ао, № рег.: 1-01-55038-E	-52,32
Сберегательный банк РФ (ОАО) ЗАО, № рег.: 10301481В	-44,47
Сберегательный банк РФ (ОАО) апЗ, № рег.: 20301481В	-47,36
Сибирьтелеком (ОАО) ап, № рег.: 2-04-00195-A	-49,40
СОЛЛЕРС (ОАО) ао, № рег.: 1-01-02461-D	-47,52
ТГК-1 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-03388-D	-74,12
ТГК-10 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-55090-E	-53,48
ТГК-14 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-22451-F	-20,00
ТГК-5 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-12190-E	-65,90
ТГК-6 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-55091-E	-63,64
ТГК-9 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-56741-D	-60,94
ТГК-9 (ОАО) аод8, № рег.: 1-01-56741-D-008D	-33,08
ТГК-9 (ОАО) аод9, № рег.: 1-01-56741-D-009D	-33,08
Уралсвязьинформ (ОАО) ао, № рег.: 1-07-00175-A	-64,01
УРСА Банк (ОАО), ап, № рег.: 20300323В	-62,21
ФСК ЕЭС (ОАО) ао, № рег.: 1-01-65018-D	-58,95
Центр Международной Торговли (ОАО) ао, № рег.: 1-01-01837-A	-17,85

Так же существенное влияние на изменение стоимости чистых активов в течение отчетного квартала оказали действия инвесторов по погашению паев.

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

Сведений о прочих событиях, которые могут существенно повлиять на стоимость чистых

активов Фонда и на расчетную стоимость инвестиционного пая, на дату составления пояснительной записки не обнаружено.

06 октября 2008 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