

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 2 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 (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 2008 год», утвержденными Генеральным директором и согласованными со специализированным депозитарием фонда 28 ноября 2007 года (далее – Правила СЧА).

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, аудиторы, специализированному регистратору, специализированному депозитарию, задолженность по выплате скидок/надбавок управляющей компании.

Стоимость чистых активов фонда рассчитывалась каждый рабочий день с начала года по 30 июня 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 2 квартала 2008 года ошибок, приведших к изменению стоимости инвестиционного пая, не возникало.

В течение 2 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 2 квартала 2008 г., в %
АРМАДА (ОАО) ао, № рег.: 1-01-10670-А	10,75
Аэрофлот-Рос.Авиалинии (ОАО) ао, № рег.: 1-01-00010-А	-21,75
ДВМП (ОАО) ао, № рег.: 1-03-00032-А	27,66
Открытые инвестиции (ОАО) ао, № рег.: 1-01-50020-А	76,93
Седьмой Континент (ОАО) ао, № рег.: 1-02-00462-Н	15,08
Сибирьтелеком (ОАО) ап, № рег.: 2-04-00195-А	-15,16
ТГК-5 (ОАО) ао, № рег.: 1-01-12190-Е	-11,28
УРСА Банк (ОАО), ап, № рег.: 20300323В	-11,39

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

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.

07 июля 2008 г.

Генеральный директор

О.И. Мазуров

Уполномоченное должностное лицо, ответственное
за ведение бухгалтерского учета ПИФа

Н.Е. Федосеева

Сотрудник специализированного депозитария

С.Д. Голяев