

**Управляющая компания: Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»**  
Лицензия ФСФР № 21-000-1-00549 от 08 апреля 2008 года

## **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

к справке о стоимости чистых активов

на 31 декабря 2009 года

По состоянию на 31 декабря 2009 года стоимость чистых активов Фонда составила 106 261 885,15 (Сто шесть миллионов двести шестьдесят одна тысяча восемьсот восемьдесят пять) рублей 15 копеек, стоимость одного инвестиционного пая – 1 811,92 (Одна тысяча восемьсот одиннадцать) рублей 92 копейки.

При оценке и составлении отчетности о стоимости чистых активов Фонда Управляющая компания руководствуется Федеральным законом № 156-ФЗ от 29 ноября 2001г. "Об инвестиционных фондах", Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 20 мая 2008г. N 08-19/пз-н "Об утверждении Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов", Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 15 июня 2005г. N 05-21/пз-н "Об утверждении 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" (с изм. и доп. от 15 декабря 2005 г., от 16 июля 2009 г.), Постановлением Правительства РФ от 27 августа 2002г. N 633 "О Типовых правилах доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом" (с изменениями от 27 октября 2008г.), Правилами определения стоимости активов и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет активов Фонда, Правилами доверительного управления Фонда.

Ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая на 0,5 и более процентов на 31 декабря 2009 года, допущено не было.

В составе паевого инвестиционного фонда требований и обязательств, не включаемых в расчет стоимости чистых активов, в том числе требований и обязательств по опционам, форвардным и фьючерсным контрактам и активов, обремененных залогом, на 31 декабря 2009 года не было.

Управляющая компания не располагает сведениями об объявленных, но не выплаченных дивидендах.

В результате выдачи инвестиционных паев по заявкам на обмен, стоимость чистых активов увеличилась с 91 505 516,05 (Девяносто один миллион пятьсот пять тысяч пятьсот шестнадцать) рублей 05 копеек на 05.10.2009 года до 99 594 270,92 (Девяносто девять миллионов пятьсот девяносто четыре тысячи двести семьдесят) рублей 92 копейки на 06.10.2009 года. В результате выдачи инвестиционных паев по заявкам на обмен, стоимость чистых активов увеличилась с 98 568 281,33 (Девяносто восемь миллионов пятьсот шестьдесят восемь тысяч двести восемьдесят один) рубль 33 копейки на 09.11.2009 года до 103 767 675,17 (Сто три миллиона семьсот шестьдесят семь тысяч шестьсот семьдесят пять) рублей 17 копеек на 10.11.2009 года. В результате погашения инвестиционных паев по заявкам на обмен, стоимость чистых активов уменьшилась со 103 335 576,58 (Сто три миллиона триста тридцать пять тысяч пятьсот семьдесят шесть) рублей 58 копеек на 25.11.2009 года до 96 830 608,74 (Девяносто шесть миллионов восемьсот тридцать тысяч шестьсот восемь) рублей 74 копейки на 26.11.2009 года. В результате выдачи инвестиционных паев по заявкам на обмен, стоимость чистых активов

увеличилась с 94 548 319,13 (Девяносто четыре миллиона пятьсот сорок восемь тысяч триста девятнадцать) рублей 13 копеек на 27.11.2009 года до 101 088 343,26 (Сто один миллион восемьдесят восемь тысяч триста сорок три) рубля 26 копеек на 30.11.2009 года.

Остаток денежных средств, зачисленных на транзитный счет, открытый Управляющей компанией для учета денежных средств, в соответствии с п. 13.1 Федерального закона № 156-ФЗ от 29.11.2001 г. «Об инвестиционных фондах», передаваемых в оплату паев ОПИФ акций "КапиталЪ-Акции", по состоянию на 31 декабря 2009 года составляет 0,00 рублей.

К данному моменту времени все изменения в составе и стоимости имущества, составляющего Фонд, учтены в регистрах бухгалтерского учета имущества, составляющего Фонд, и отражены в справке о стоимости чистых активов фонда.

Существенные (на 10 и более процентов за четвертый квартал) изменения котировок ценных бумаг, составляющих активы паевого инвестиционного фонда:

- "АЭРОФЛОТ" (АОИ) - увеличение на 16,05 %;
- "ГАЗПРОМ нефть" (АОИ) - увеличение на 30,29 %;
- "ГМК "Норильский Никель" (АОИ) – увеличение на 11,71 %;
- "ИНТЕР РАО ЕЭС" (АОИ) – увеличение на 69,01 %;
- "Магнитогорский металлургический комбинат" (АОИ) - увеличение на 16,50 %;
- "НК "РОСНЕФТЬ" (АОИ) - увеличение на 10,22 %;
- "Новолипецкий металлургический комбинат" (АОИ) – увеличение на 19,25 %;
- "НОВАТЭК" (АОИ) - увеличение на 31,75 %;
- "Распадская" (АОИ) - увеличение на 27,27 %;
- "Уралсвязьинформ" (АОИ) - увеличение на 16,10 %;
- "Энел ОГК-5" (АОИ) - увеличение на 34,63 %;
- ФСК ЕЭС (АОИ) – уменьшение на 10,89 %

Генеральный директор

ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

\_\_\_\_\_

/Е.Ю.Зайцев/

Главный бухгалтер

ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

\_\_\_\_\_

/И.Н.Миловидова/

Генеральный директор

ООО "СДК "Гарант"

\_\_\_\_\_

/Т.С. Есаулкова /