

**Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций
«КапиталЪ-Сбалансированный»**

Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России №0259-74113501
от 10 сентября 2004 г.

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 30 декабря 2011 года

По состоянию на 30 декабря 2011 года стоимость чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда «КапиталЪ-Сбалансированный» (далее - Фонд) составила 97 513 379 (Девяносто семь миллионов пятьсот тринадцать тысяч триста семьдесят девять) рублей 26 копеек, стоимость одного инвестиционного пая – 1 906 (Одна тысяча девятьсот шесть) рублей 72 копейки.

При оценке и составлении отчетности о стоимости чистых активов Фонда Управляющая компания руководствуется Федеральным законом № 156-ФЗ от 29.11.2001г. "Об инвестиционных фондах" (в ред. Федеральных законов от 29.06.2004г. N 58-ФЗ, от 15.04.2006г. N 51-ФЗ, от 06.12.2007г. N 334-ФЗ, от 23.07.2008г. N 160-ФЗ, от 25.11.2009г. N 281-ФЗ, от 22.04.2010 N 65-ФЗ, от 27.07.2010 N 224-ФЗ, от 04.10.2010 N 264-ФЗ), Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 28.12.2010г. N 10-79/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 15.06.2005 г. 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 15.12.2005 г., 16.07.2009г., 10.11.2009 г.), Постановлением Правительства РФ от 27.08.2002 г. N 633 "О Типовых правилах доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом" (с изменениями от 27.10.2008г.), Правилами определения стоимости активов и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет активов Фонда, Правилами доверительного управления Фондом.

Ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая на 0,5 и более процентов на 30 декабря 2011 года, допущено не было.

В составе 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 30 декабря 2011 года не было.

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

В результате изменения признаваемых котировок, стоимость чистых активов уменьшилась с 95 401 113 (Девяносто пять миллионов четыреста одна тысяча сто тринадцать) рублей 69 копеек на 03.10.2011 года до 93 203 949 (Девяносто три миллиона двести три тысячи девятьсот сорок девять) рублей 41 копейка на 04.10.2011 года.

В результате изменения признаваемых котировок, стоимость чистых активов увеличилась с 95 481 617 (Девяносто пять миллионов четыреста восемьдесят одна тысяча

шестьсот семнадцать) рублей 28 копеек на 25.11.2011 года до 98 546 310 (Девяносто восемь миллионов пятьсот сорок шесть тысяч триста десять) рублей 81 копейка на 28.11.2011 года.

В результате изменения признаваемых котировок, стоимость чистых активов уменьшилась с 101 807 914 (Сто один миллион восемьсот семь тысяч девятьсот четырнадцать) рублей 29 копеек на 08.12.2011 года до 99 449 233 (Девяносто девять миллионов четыреста сорок девять тысяч двести тридцать три) рубля 90 копеек на 09.12.2011 года.

В результате погашения инвестиционных паев по заявкам на обмен, стоимость чистых активов уменьшилась с 98 816 174 (Девяносто восемь миллионов восемьсот шестнадцать тысяч сто семьдесят четыре) рубля 96 копеек на 14.12.2011 года до 96 794 806 (Девяносто шесть миллионов семьсот девяносто четыре тысячи восемьсот шесть) рублей 77 копеек на 15.12.2011 года.

Существенные (на 10 и более процентов за четвертый квартал) изменения признаваемых котировок ценных бумаг, составляющих активы Фонда:

| Наименование ценной бумаги | Изменение признаваемой котировки ценной бумаги (%) |
|---|--|
| ОАО "Газпром нефть", № гос. рег: 1-01-00146-А, Акции/Обыкновенные | 18.69 |
| ОАО "Газпром", № гос. рег: 1-02-00028-А, Акции/Обыкновенные | 15,96 |
| ОАО "ГМК Норильский никель", № гос. рег: 1-01-40155-Ф, Акции/Обыкновенные | -18.68 |
| ОАО "Сургутнефтегаз", № гос. рег: 2-01-00155-А, Акции/Привилегированные | 17.53 |
| ОАО "ТГК-1", № гос. рег: 1-01-03388-Д, Акции/Обыкновенные | -12.40 |
| ОАО "НК Роснефть", № гос. рег: 1-02-00122-А, Акции/Обыкновенные | 11,82 |

Генеральный директор
ЗАО "КапиталЪ Управление активами" _____ /А.В. Гриценко/

Начальник отдела учета паевых
инвестиционных фондов
ЗАО "КапиталЪ Управление активами" _____ /И.А. Бачурина/

Генеральный директор
ООО "СДК "Гарант" _____ /Т.С.
Есаулкова/