

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

## **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

к справке о стоимости чистых активов

на 31 марта 2011 года

По состоянию на 31 марта 2011 года стоимость чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «КапиталЪ-Облигации» (далее – Фонд) составила 955 477 572,91 (Девятьсот пятьдесят пять миллионов четыреста семьдесят семь тысяч пятьсот семьдесят два) рубля 91 копейка, стоимость одного инвестиционного пая – 1 971,12 (Одна тысяча девятьсот семьдесят один) рубль 12 копеек.

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 20.05.2008г. N 08-19/пз-н "Об утверждении Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов" (в ред. Приказов ФСФР РФ от 23.09.2008г. N 08-36/пз-н, от 02.04.2009г. N 09-10/пз-н, от 06.08.2009г. N 09-30/пз-н, от 29.12.2009г. N 09-64/пз-н, от 20.05.2010 № 10-34/пз-н), 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 31 марта 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 31 марта 2011 года не было.

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

В результате выдачи инвестиционных паев, стоимость чистых активов увеличилась с 331 999 233,70 (Триста тридцать один миллион девятьсот девяносто девять тысяч двести тридцать три) рубля 70 копеек на 02.02.2011 года до 602 979 176,86 (Шестьсот два миллиона девятьсот семьдесят девять тысяч сто семьдесят шесть) рублей 86 копеек на 03.02.2011 года.

В результате выдачи инвестиционных паев, стоимость чистых активов увеличилась с 604 241 283,25 (Шестьсот четыре миллиона двести сорок одна тысяча двести восемьдесят три) рубля 25 копеек на 04.02.2011 года до 635 539 654,82 (Шестьсот тридцать пять миллионов пятьсот тридцать девять тысяч шестьсот пятьдесят четыре) рубля 82 копейки на 07.02.2011 года.

В результате выдачи инвестиционных паев, стоимость чистых активов увеличилась с 655 529 190,94 (Шестьсот пятьдесят пять миллионов пятьсот двадцать девять тысяч сто девяносто) рублей 94 копейки на 17.02.2011 года до 945 519 667,71 (Девятьсот сорок пять миллионов пятьсот девятнадцать тысяч шестьсот шестьдесят семь) рублей 71 копейка на 18.02.2011 года.

Существенных (на 10 и более процентов за первый квартал) изменений признаваемых котировок ценных бумаг, составляющих активы Фонда, не было.

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/