

**Открытый паевой инвестиционный фонд акций «КапиталЪ-Индустриальный»**  
Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России  
№1966-94169047 от 09 ноября 2010г.

**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 акций «КапиталЪ-Индустриальный» (далее - Фонд) составила 15 446 761 (Пятнадцать миллионов четыреста сорок шесть тысяч семьсот шестьдесят один) рубль 47 копеек, стоимость одного инвестиционного пая – 532 (Пятьсот тридцать два) рубля 49 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 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.

В Справке о стоимости чистых активов на 30 декабря 2011 года информация о российских депозитарных расписках по эмитенту ОАО «Сбербанк России», номер гос. рег. 5-01-01481-В, отражена в строке 250 «Иное имущество».

В Справке о стоимости активов на 30 декабря 2011 года информация о российских депозитарных расписках по эмитенту ОАО «Сбербанк России», номер гос. рег. 5-01-01481-В, отражена в составе строки 300 «Ценные бумаги, имеющие признаваемую котировку» и строки 310 «ценные бумаги российских эмитентов, включенные в котировальные списки» по оценочной стоимости в сумме 1 977 600 (Один миллион девятьсот семьдесят семь тысяч шестьсот) рублей 00 копеек.

В Балансе имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд на 30 декабря 2011 года информация о российских депозитарных расписках по эмитенту ОАО «Сбербанк России», номер гос. рег. 5-01-01481-В, на конец года отражена в составе строки 030 «Ценные бумаги российских эмитентов, имеющие признаваемую котировку» по оценочной стоимости в сумме 1 977 600 (Один миллион девятьсот семьдесят семь тысяч шестьсот) рублей 00 копеек, и на

начало года в составе строки 040 «Ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку» и в строке 044 «иные ценные бумаги» по оценочной стоимости в сумме 61 135 (Шестьдесят одна тысяча сто тридцать пять рублей) 10 копеек.

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

В результате изменения признаваемых котировок стоимость чистых активов уменьшилась с 16 890 641 (Шестнадцать миллионов восемьсот девяносто тысяч шестьсот сорок один) рубль 09 копеек на 03.10.2011 года до 16 101 293 (Шестнадцать миллионов сто одна тысяча двести девяносто три) рубля 98 копеек на 04.10.2011 года.

В результате изменения признаваемых котировок стоимость чистых активов увеличилась с 15 808 990 (Пятнадцать миллионов восемьсот восемь тысяч девятьсот девяносто) рублей 83 копейки на 05.10.2011 года до 16 603 920 (Шестнадцать миллионов шестьсот три тысячи девятьсот двадцать) рублей 33 копейки на 06.10.2011 года.

В результате изменения признаваемых котировок стоимость чистых активов уменьшилась с 17 614 302 (Семнадцать миллионов шестьсот сорок четыре тысячи триста два) рубля 40 копеек на 11.10.2011 года до 16 802 622 (Шестнадцать миллионов восемьсот две тысячи шестьсот двадцать два) рубля 93 копейки на 12.10.2011 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 "Белон", № гос. рег: 1-06-10167-Ф, Акции/Обыкновенные	-19.42
ОАО "Мечел", № гос. рег: 1-01-55005-Е, Акции/Обыкновенные	-22.23
ОАО "ММК", № гос. рег: 1-03-00078-А, Акции/Обыкновенные	12.05
ОАО "Сбербанк России", № гос. рег: 5-01-01481-В, Российские депозитарные расписки	-28.86

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 /