



**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**  
**ПО ОТЧЕТНОСТИ, СВЯЗАННОЙ С ДОВЕРИТЕЛЬНЫМ УПРАВЛЕНИЕМ**  
**ОТКРЫТЫМ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ ОБЛИГАЦИЙ**  
**«КАПИТАЛЪ-ОБЛИГАЦИИ»,**  
за 2010 год

**ВВОДНАЯ ЧАСТЬ**

Обществом с ограниченной ответственностью «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива», на основании Договора № ИА-038/10 от 26.06.2010 г., проведена проверка учета и отчетности, связанных с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «КапиталЪ-Облигации» (далее именуется – Фонд), за 2010 год.

Отчетность, связанная с доверительным управлением Фондом, состоит из:

- справки о стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда;
- пояснительной записки к Справке о стоимости чистых активов;
- баланса имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд;
- отчета о приросте (об уменьшении) стоимости имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд;
- справки о стоимости активов паевого инвестиционного фонда;
- справки о несоблюдении требований к составу и структуре активов;
- отчета об изменении стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда;
- отчета о владельцах акций акционерного инвестиционного фонда и владельцах инвестиционных паёв паевого инвестиционного фонда;
- отчета о вознаграждении управляющей компании паевого инвестиционного фонда и расходах, связанных с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом.

Ответственность за подготовку и представление этой отчетности несет Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами». Обязанность Общества с ограниченной ответственностью «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива» (в дальнейшем – Аудитор) заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

**Сведения об аудиторе**

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива».



Место нахождения (юридический адрес): РФ, г.Москва, 127006, ул.М.Дмитровка, д.3.

Государственная регистрация:

1) Свидетельство о государственной регистрации № 548.881, выдано Московской Регистрационной Палатой 11.10.1995 г.

2) Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, серия 77 № 007455687, выдано Межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г.Москве. Основной государственный регистрационный номер 1027700305588. Дата внесения записи 11.10.2002 г.

Общество с ограниченной ответственностью «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива» является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Российская Коллегия аудиторов» с 12.11.2009 г., свидетельство о членстве № 871-ю. Основной регистрационный номер в Реестре аудиторов и аудиторских организаций 10305003677.

Почтовый адрес: 127006, г.Москва, ул.Малая Дмитровка, д.3, 1-под., 3-й эт.

Телефон/телефакс: (495) 699-70-45.

Расчетный счет № 40702810838110107952 в Донском отделении № 7813 Сбербанк России ОАО, г.Москва, корсчет № 30101810400000000225, БИК 044525225. ИНН 7710160379, КПП 771001001.

В аудите принимали участие: аудитор Баварова Марианна Евгеньевна (квалификационный аттестат аудитора № К 000693 на право осуществления аудита бирж, внебюджетных фондов и инвестиционных институтов, выдан решением ЦАЛАК Минфина РФ от 29.07.1999 г. на неограниченный срок).

### **Сведения об аудируемом лице**

Полное название: Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «КапиталЪ-Облигации». Краткое название: ОПИФ облигаций «КапиталЪ-Облигации».

Первоначальное название Фонда: Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «КапиталЪ-Облигации» под управлением ООО «Управляющая компания «КапиталЪ».

Правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «КапиталЪ-Облигации» под управлением ООО «Управляющая компания «КапиталЪ» зарегистрированы Федеральной службой по финансовым рынкам (далее по тексту – ФСФР) России 10.09.2004 г. в реестре за номером 0258-74112789 (в дальнейшем – Правила).

Изменения и дополнения в Правила зарегистрированы ФСФР России 04.05.2006 г. в реестре за номером 0258-74112789-1.

Изменения и дополнения в Правила зарегистрированы ФСФР России 14.06.2007 г. в реестре за номером 0258-74112789-2.

Изменения и дополнения в Правила зарегистрированы ФСФР России 11.03.2008 г. в реестре за номером 0258-74112789-3.

Изменения и дополнения в Правила зарегистрированы ФСФР России 27.11.2008 г. в реестре за номером 0258-74112789-4.

Изменения и дополнения в Правила зарегистрированы ФСФР России 11.03.2009 г. в реестре за номером 0258-74112789-5.

Изменения и дополнения в Правила зарегистрированы ФСФР России 07.04.2009 г. в реестре за номером 0258-74112789-6.

Изменения и дополнения в Правила зарегистрированы ФСФР России 15.10.2009 г. в реестре за номером 0258-74112789-7.

Изменения и дополнения в Правила зарегистрированы ФСФР России 17.11.2009 г. в реестре за номером 0258-74112789-8.

Изменения и дополнения в Правила зарегистрированы ФСФР России 16.09.2010 г. в



реестре за номером 0258-74112789-9.

Изменения и дополнения в Правила зарегистрированы ФСФР России 11.11.2010 г. в реестре за номером 0258-74112789-10.

### **Сведения о ЗАО «КапиталЪ Управление активами»**

Наименование: Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами».  
Сокращенное наименование: ЗАО «КапиталЪ Управление активами».

Государственная регистрация:

1) Свидетельство о государственной регистрации юридического лица, серия 77 № 008846885, выдано Межрайонной Инспекцией ФНС России № 46 по г.Москве 29.01.2008 г., основной государственный регистрационный номер 1087746129888.

2) Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц, серия 77 № 011242378, выдано Межрайонной Инспекцией ФНС России № 46 по г.Москве 06.02.2008 г., государственный регистрационный номер записи 6087746058053. Запись внесена в связи с ошибками, допущенными регистрирующим органом.

3) Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц, серия 77 № 010683807, выдано Межрайонной Инспекцией ФНС России № 46 по г.Москве 26.06.2008 г., государственный регистрационный номер записи 62087757034583. Запись внесена в связи с ошибками, допущенными заявителем при предоставлении необходимых документов.

Лицензии:

1) Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00549, выдана ФСФР России 08.04.2008 г., без ограничения срока действия.

2) Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления деятельности по управлению ценными бумагами № 077-11317-001000, выдана ФСФР России 29.05.2008 г., без ограничения срока действия.

Действующая в проверяемом периоде редакция Устава (новая редакция № 1) ЗАО «КапиталЪ Управление активами» утверждена Решением внеочередного общего собрания акционеров (Решение б/н от 23.01.2009 г.) и зарегистрирована Межрайонной Инспекцией ФНС России № 46 по г.Москве 04.02.2009 г. за номером 6097746172100.

Местонахождение и почтовый адрес: РФ, 123100, г.Москва, Краснопресненская набережная, дом 6.

Свидетельство о постановке на учет в налоговом органе, серия 77 № 010391612, выдано Межрайонной Инспекцией ФНС России № 46 по г.Москве, подтверждает факт постановки на учет 04.02.2009 г. в Инспекции ФНС России № 3 по г.Москве. ИНН 7706681026, КПП 770301001.

С начала проверяемого периода по 17.01.2011 г. Генеральным директором ЗАО «КапиталЪ Управление активами» являлся Зайцев Евгений Юрьевич. В период с 18.01.2011 г. по момент подписания настоящего Аудиторского заключения Генеральным директором ЗАО «КапиталЪ Управление активами» является Гриценко Андрей Витальевич.

С начала проверяемого периода по момент подписания настоящего Аудиторского заключения главным бухгалтером ЗАО «КапиталЪ Управление активами» является Миловидова Ирина Николаевна.



# АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

## ОТЧЕТ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

### Управляющей компании ОТКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА ОБЛИГАЦИЙ «КАПИТАЛЪ-ОБЛИГАЦИИ»

1. Нами проведен аудит учета и отчетности, связанной с доверительным управлением Фондом, за 2010 год.

2. Аудит проводился в соответствии с:

- Федеральным законом «Об аудиторской деятельности»;
- федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности;
- внутрифирменными правилами (стандартами) аудиторской деятельности Аудитора;
- нормативными актами органа, осуществляющего регулирование деятельности аудируемого лица.

3. Проведенный аудит включал в себя проверку соответствия требованиям нормативных актов, актов федерального органа, осуществляющего регулирование рынка ценных бумаг, и Правил Фонда:

- порядка ведения учета и составления отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд, и операций с этим имуществом;
- состава и структуры имущества, составляющего Фонд;
- порядка оценки расчетной стоимости одного инвестиционного пая, суммы, на которую выдается один инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая;
- соблюдения требований, предъявляемых к порядку хранения имущества, составляющего Фонд, и документов, удостоверяющих права на имущество, составляющее Фонд;
- сделок, совершенных с активами Фонда.

4. Наше мнение о достоверности отчетности, указанной в параграфе 1 настоящей части, приведено в следующей части Аудиторского заключения. Нами не обнаружены никакие серьезные нарушения установленного порядка ведения учета и подготовки отчетности, которые могли бы существенно повлиять на достоверность отчетности.

5. При проведении аудита отчетности, указанной в параграфе 1 настоящей части, нами рассмотрено соблюдение ЗАО «КапиталЪ Управление активами» в процессе доверительного управления имуществом Фонда применимого законодательства Российской Федерации. Ответственность за соблюдение применимого законодательства Российской Федерации при совершении финансово-хозяйственных операций несет исполнительный орган ЗАО «КапиталЪ Управление активами».

В ходе аудита нами не были установлены никакие факты, свидетельствующие о несоблюдении требований действующих нормативных документов ФСФР России и правил Фонда в отношении состава и структуры активов Фонда, заключенных ЗАО «КапиталЪ Управление активами» сделок с имуществом, составляющим Фонд, своевременности и правильности расчета стоимости чистых активов Фонда и расчетной стоимости инвестиционного пая Фонда, цен выдачи и погашения инвестиционных паёв, бухгалтерского учета имущества, составляющего Фонд, а также составления, ведения и хранения отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд.



# ИТОГОВАЯ ЧАСТЬ

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ

по отчетности, связанной с доверительным управлением  
ОТКРЫТЫМ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ ОБЛИГАЦИЙ  
«КАПИТАЛЪ-ОБЛИГАЦИИ»,

за 2010 год

Владельцам инвестиционных паёв Фонда

1. Нами проведен аудит отчетности, связанной с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «КапиталЪ-Облигации», за 2010 год.

Данная отчетность подготовлена исполнительным органом ЗАО «КапиталЪ Управление активами», исходя из положений Закона РФ № 129-ФЗ от 21.11.1996 г. «О бухгалтерском учете», Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного Приказом Минфина РФ от 29.07.1998 г. № 34н, а также нормативных актов ФСФР России, касающихся учета и отчетности, связанных с доверительным управлением имуществом паевых инвестиционных фондов.

2. Ответственность за подготовку и представление этой отчетности несет исполнительный орган ЗАО «КапиталЪ Управление активами». Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

3. Мы проводили аудит в соответствии с Федеральным законом «Об аудиторской деятельности», федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, внутрифирменными правилами (стандартами) аудиторской деятельности Аудитора, нормативными актами органа, осуществляющего регулирование деятельности, связанной с доверительным управлением имуществом паевых инвестиционных фондов.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что представленная отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих значение и раскрытие в отчетности информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку принципов и методов ведения учета, правил подготовки отчетности, рассмотрение основных оценочных показателей, а также оценку представления отчетности.

Мы полагаем, что проведенный аудит представляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности представленной отчетности и соответствии порядка ведения учета и совершения операций в рамках доверительного управления имуществом Фонда законодательству Российской Федерации.

4. По нашему мнению, отчетность, связанная с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «КапиталЪ-Облигации», отражает достоверно во всех существенных отношениях данные о составе и структуре имущества, составляющего Фонд, о стоимости чистых активов Фонда и стоимости инвестиционного пая по состоянию на 31.12.2010 г., в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки указанной отчетности.

5. Не изменяя мнения о достоверности указанной отчетности, мы обращаем внимание на то, что все имеющиеся на балансе Фонда по состоянию на 31.12.2010 г. ценные бумаги, показаны в представленной отчетности как не имеющие признаваемой котировки. Аудитор обращает внимание на тот факт, что отсутствие признаваемой котировки ценных бумаг по состоянию на 31.12.2010 г. вызвано тем, что в этот день не проводились торги в фондовой секции Московской межбанковской валютной биржи.

«08» февраля 2011 г.

Генеральный директор  
ООО «Консультационно-аудиторская фирма  
«Деловая Перспектива»

Е.В.Петренко

Аудитор:

М.Е.Баварова





## Справка о стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда

## Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "Капиталъ-Облигации"

(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда либо тип и название паевого инвестиционного фонда)

"10" сентября 2004 г. №0258-74112789

Федеральная служба по финансовым рынкам

(дата и номер предоставления лицензии на осуществление деятельности инвестиционного фонда и наименование лицензирующего органа либо дата регистрации правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг и регистрационный номер)

Закрытое акционерное общество "Капиталъ Управление активами"

РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская наб., д.6. Тел. (495) 777-21-11, www.kapital-am.ru,

№21-000-1-00549, выдана "08" апреля 2008 г. Федеральной службой по финансовым рынкам

(полное фирменное наименование управляющей компании, место нахождения, номер телефона управляющей компании, номер и дата предоставления лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, наименование лицензирующего органа)

"31" декабря 2010 г.

(дата определения стоимости чистых активов)

Вид имущества	Код стр.	Сумма (оценочная стоимость) на 31.12.2010	Сумма (оценочная стоимость) на 30.12.2010
1	2	3	4
Активы:			
Денежные средства на счетах - всего, в том числе:	010	9 533 364.93	7 501 318.90
- в рублях	011	9 533 364.93	7 501 318.90
- в иностранной валюте	012	0.00	0.00
Денежные средства во вкладах - всего, в том числе:	020	0.00	0.00
- в рублях	021	0.00	0.00
- в иностранной валюте	022	0.00	0.00
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	030	0.00	0.00
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	040	14 438 607.44	14 438 607.44
Муниципальные ценные бумаги	050	0.00	0.00
Облигации российских хозяйственных обществ (кроме облигаций с ипотечным покрытием)	060	297 907 024.36	297 907 024.36
Акции российских акционерных обществ	070	0.00	0.00
Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	080	0.00	0.00
Ипотечные ценные бумаги - всего, в том числе:	090	0.00	0.00
- облигации с ипотечным покрытием	091	0.00	0.00
- ипотечные сертификаты участия	092	0.00	0.00
Векселя, выданные российскими хозяйственными обществами	100	0.00	0.00
Ценные бумаги иностранных эмитентов - всего, в том числе:	110	0.00	0.00
- ценные бумаги иностранных государств	111	0.00	0.00
- ценные бумаги международных финансовых организаций	112	0.00	0.00
- акции иностранных акционерных обществ	113	0.00	0.00
- облигации иностранных коммерческих организаций	114	0.00	0.00
Закладные	120	0.00	0.00
Денежные требования по обеспеченным ипотекой обязательствам из кредитных договоров или договоров займа и права залогодержателя по договорам об ипотеке (за исключением удостоверенных закладными)	130	0.00	0.00
Денежные требования по обязательствам из кредитных договоров или договоров займа, по которым кредиты (займы) предоставлены для уплаты цены по договорам участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества и права залогодержателя по договорам залога имущественных прав по указанным договорам	140	0.00	0.00
Доли в российских обществах с ограниченной ответственностью	150	0.00	0.00
Недвижимое имущество, находящееся на территории Российской Федерации - всего, в том числе:	160	0.00	0.00
- объекты незавершенного строительства	161	0.00	0.00



Вид имущества	Код стр.	Сумма (оценочная стоимость) на 31.12.2010	Сумма (оценочная стоимость) на 30.12.2010
1	2	3	4
Недвижимое имущество, находящееся на территории иностранных государств - всего, в том числе:	170	0.00	0.00
- объекты незавершенного строительства	171	0.00	0.00
Имущественные права на недвижимое имущество, находящееся на территории Российской Федерации - всего, в том числе:	180	0.00	0.00
- право аренды недвижимого имущества	181	0.00	0.00
Имущественные права на недвижимое имущество, находящееся на территории иностранных государств - всего, в том числе:	190	0.00	0.00
- право аренды недвижимого имущества	191	0.00	0.00
Имущественные права по обязательствам из договоров участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества	200	0.00	0.00
Имущественные права по обязательствам из инвестиционных договоров	210	0.00	0.00
Имущественные права по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется строительство (создание) объектов недвижимости на земельном участке, составляющем активы паевого инвестиционного фонда	220	0.00	0.00
Имущественные права по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется реконструкция объектов недвижимости, составляющих активы паевого инвестиционного фонда	230	0.00	0.00
Проектно-сметная документация	240	0.00	0.00
Иное имущество	250	0.00	0.00
Дебиторская задолженность - всего, в том числе:	260	7 387 009.52	7 298 709.77
- средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг	261	958.36	958.36
- дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	262	0.00	0.00
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по денежным средствам на счетах и во вкладах, а также по ценным бумагам	263	7 386 051.16	7 297 751.41
- прочая дебиторская задолженность	264	0.00	0.00
Итого сумма активов: (строки 010 + 020 + 030 + 040 + 050 + 060 + 070 + 080 + 090 + 100 + 110 + 120 + 130 + 140 + 150 + 160 + 170 + 180 + 190 + 200 + 210 + 220 + 230 + 240 + 250 + 260)	270	329 266 006.25	327 145 660.47
Обязательства:			
Кредиторская задолженность	300	500 626.11	105 514.48
Резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения	310	3 066 314.84	3 521 128.34
Резерв для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением открытым паевым инвестиционным фондом	320	1 401 755.56	1 396 460.39
Итого сумма обязательств: (строки 300 + 310 + 320)	330	4 968 696.51	5 023 103.21
Стоимость чистых активов: (строка 270 - строка 330)	400	324 297 309.74	322 122 557.26
Количество выданных инвестиционных паёв паевого инвестиционного фонда - штук	500	171 057.77985	169 943.52004
Расчётная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда (строка 400 / строка 500)	600	1 895.83	1 895.47

Генеральный директор ЗАО "КапиталЪ  
Управление активами"

( Зайцев Е.Ю. )

подпись

"КапиталЪ Управление  
активами"

Начальник отдела учета паевых  
инвестиционных фондов

( Бачурина И.А. )

подпись

"Специализированная  
депозитарная  
компания  
"Гарант"

Генеральный директор ООО "СДК "Гарант"

( Есаулкова Т.С. )

подпись



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 декабря 2010 года

По состоянию на 31 декабря 2010 года стоимость чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «КапиталЪ-Облигации» (далее – Фонд) составила 324 297 309,74 (Триста двадцать четыре миллиона двести девяносто семь тысяч триста девять) рублей 74 копейки, стоимость одного инвестиционного пая – 1 895,83 (Одна тысяча восемьсот девяносто пять) рублей 83 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), 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), 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 пая 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.), 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 Фонда.

Ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая на 0,5 и более процентов на 31 декабря 2010 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 декабря 2010 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 312 506 310,32 (Триста двенадцать миллионов пятьсот шесть тысяч триста десять) рублей 32 копейки на 21.10.2010 года до 318 252 314,94 (Триста восемнадцать миллионов двести пятьдесят две тысячи триста четырнадцать) рублей 94 копейки на 22.10.2010 года.

В результате изменения признаваемых котировок и погашения инвестиционных паев по заявкам на обмен, стоимость чистых активов уменьшилась с 317 485 640,87 (Триста семнадцать миллионов четыреста восемьдесят пять тысяч шестьсот сорок) рублей 87 копеек на 27.10.2010 года до 309 456 829,32 (Триста девять миллионов четыреста пятьдесят шесть тысяч восемьсот двадцать девять) рублей 32 копейки на 28.10.2010 года.

В результате выдачи инвестиционных паев по заявкам на обмен, стоимость чистых активов увеличилась с 314 843 363,42 (Триста четырнадцать миллионов восемьсот сорок три тысячи



триста шестьдесят три) рубля 42 копейки на 29.12.2010 года до 322 122 557,26 (Триста двадцать два миллиона сто двадцать две тысячи пятьсот пятьдесят семь) рублей 26 копеек на 30.12.2010 года.

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

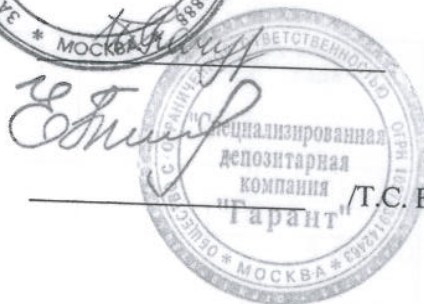
Генеральный директор  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

Начальник отдела учета паевых  
инвестиционных фондов  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

Генеральный директор  
ООО "СДК "Гарант"



/Е.Ю. Зайцев/



/И.А. Бачурина/

/Т.С. Есаулкова/



# Баланс имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд

Дата отчета: "31" декабря 2010 г.

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "КапиталЪ-Облигации"

(полное наименование паевого инвестиционного фонда)

"10" сентября 2004 г. №0258-74112789

(дата и номер регистрации правил фонда)

Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"

(полное фирменное наименование управляющей компании)

Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами

№21-000-1-00549, выдана "08" апреля 2008 г.

РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская наб., д.6 тел. (495) 777-21-11, www.kapital-am.ru

(местонахождение управляющей компании и номер телефона для справок)

(тыс. рублей)

Имущество (обязательства)	Код стр.	На начало года	На конец года
1	2	3	4
Имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд			
Денежные средства на банковских счетах, всего	010	6 514.341	9 533.365
в том числе:			
- в рублях	011	3 489.921	9 533.365
- в иностранной валюте	012	3 024.420	
Денежные средства в банковских вкладах, всего	020		
в том числе:			
- в рублях	021		
- в иностранной валюте	022		
Ценные бумаги российских эмитентов, имеющие признаваемую котировку, всего	030	103 956.849	
в том числе:			
- акции	031		
- облигации	032	103 956.849	
До 1 года		10 555.750	
От 1 года до 3 лет		36 195.639	
Более 3 лет		57 205.461	
в том числе составляющие более 5% общей стоимости имущества:			
ОАО "ТГК-1" № гос. рег.: 4-02-03388-D (Облигация)		8 763.200	



Имущество (обязательства)	Код стр.	На начало года	На конец года
1	2	3	4
ОАО Банк ВТБ № гос. рег.: 40501000В (Облигация)		7 196.000	
ОАО "Россельхозбанк" № гос. рег.: 40303349В (Облигация)		10 005.000	
Ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку, всего	040		312 345.632
в том числе:			
- акции	041		
- облигации	042		312 345.632
До 1 года			
От 1 года до 3 лет			156 704.965
в том числе составляющие более 5% общей стоимости имущества:			
ОАО "ТД "КОПЕЙКА" № гос. рег.: 4-03-55165-Е (Облигация)			18 637.330
Более 3 лет			155 640.667
в том числе составляющие более 5% общей стоимости имущества:			
ЗАО "АК "АЛРОСА" № гос. рег.: 4-22-40046-Н (Облигация)			18 696.612
ОАО "НПК" № гос. рег.: 4-01-08551-А (Облигация)			16 759.800
ООО "Ростгосстрах" № гос. рег.: 4-01-36389-Р (Облигация)			21 965.904
ООО "ЕвразХолдинг Финанс" № гос. рег.: 4-03-36383-Р (Облигация)			19 169.820
ООО "СУЭК-Финанс" № гос. рег.: 4-01-36393-Р (Облигация)			18 409.170
- векселя	043		
- иные ценные бумаги	044		
Дебиторская задолженность, в том числе:	050	4 786.684	7 387.010
- средства, переданные профессиональным участникам рынка ценных бумаг	051	295.226	0.958
- дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	052		
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по банковским вкладам и ценным бумагам	053	4 491.459	7 386.051
- прочая дебиторская задолженность	054		
Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	060		
Ценные бумаги иностранных эмитентов, всего, в том числе	070		
- ценные бумаги иностранных государств	071		
- ценные бумаги международных финансовых организаций	072		



Имущество (обязательства)	Код стр.	На начало года	На конец года
1	2	3	4
- акции иностранных акционерных обществ	073		
- облигации иностранных коммерческих организаций	074		
Доли в российских обществах с ограниченной ответственностью	080		
Доходные вложения в материальные ценности, всего, в том числе	090		
- объекты недвижимого имущества, кроме строящихся и реконструируемых объектов	091		
- строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	092		
- имущественные права на недвижимое имущество	093		
- проектно-сметная документация	094		
Итого имущество: (строки 010 + 020 + 030 + 040 + 050 + 060 + 070 + 080 + 090)	100	115 257.875	329 266.006
Обязательства, исполнение которых осуществляется за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд			
Кредиторская задолженность	110	260.239	500.626
Резервы на выплату вознаграждений	120	616.425	4 468.070
Инвестиционные пай	130	114 381.211	324 297.310
Итого обязательства: (строки 110 + 120 + 130)	140	115 257.875	329 266.006

Генеральный директор ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

( Зайцев Е.Ю. )

Начальник отдела учета паевых инвестиционных фондов ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

( Бачурина И.А. )





# Отчет о приросте (об уменьшении) стоимости имущества

Дата отчета: "31" декабря 2010 г.

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "КапиталЪ-Облигации"

(полное наименование паевого инвестиционного фонда)

"10" сентября 2004 г. №0258-74112789

(дата и номер регистрации правил фонда)

Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"

(полное фирменное наименование управляющей компании)

Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами

№21-000-1-00549, выдана "08" апреля 2008 г.

РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская наб., д.6 тел. (495) 777-21-11, www.kapital-am.ru

(местонахождение управляющей компании и номер телефона для справок)

(тыс. рублей)

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За соответствующий период прошлого года
1	2	3	4
Выручка от продажи ценных бумаг	010	334 516.633	173 428.081
Расходы, связанные с продажей ценных бумаг	020	335 179.364	167 688.133
Результат от продажи ценных бумаг (010-020)	030	-662.731	5 739.948
Выручка от продажи недвижимого имущества или передачи имущественных прав на недвижимое имущество	040	0.000	0.000
Расходы, связанные с продажей недвижимого имущества или передачей имущественных прав на недвижимое имущество	050	0.000	0.000
Результат от продажи недвижимого имущества или передачи имущественных прав на недвижимое имущество (040-050)	060	0.000	0.000
Выручка от продажи иного имущества	070	0.000	0.000
Расходы, связанные с продажей иного имущества	080	0.000	0.000
Результат от продажи иного имущества (070-080)	090	0.000	0.000
Процентный доход по банковским вкладам и ценным бумагам	100	31 213.963	11 176.099
Дивиденды по акциям	110	0.000	0.000
Прирост (уменьшение) средств в иностранной валюте	120	-85.420	-80.400
Выручка от сдачи недвижимого имущества в аренду	130	0.000	0.000
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, имеющих признаваемую котировку, всего	140	3 371.674	11 988.594
в том числе			
- акции	141	0.000	255.260
- облигации	142	3 371.674	11 733.335
- инвестиционные паи	143	0.000	0.000
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, не имеющих признаваемой котировки, всего	150	584.012	-522.886
в том числе			



Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За соответствующий период прошлого года
1	2	3	4
- акции	151	0.000	0.000
- облигации	152	584.012	-522.886
- векселя	153	0.000	0.000
- иные ценные бумаги	154	0.000	0.000
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости недвижимого имущества или имущественных прав на недвижимое имущество	160	0.000	0.000
Вознаграждение и расходы, связанные с управлением акционерным инвестиционным фондом или доверительным управлением паевым инвестиционным фондом	170	10 002.661	3 514.789
в том числе резерв на выплату вознаграждений	171	8 284.668	2 928.991
Другие доходы	180	616.425	679.982
Другие расходы	190	0.000	0.000
Прирост имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате выдачи инвестиционных паев	200	339 702.687	220 691.302
Уменьшение имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате погашения или обмена инвестиционных паев	210	154 821.850	220 399.574
Итого: прирост (+) или уменьшение (-) стоимости имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд	220	209 916.099	25 758.277

Генеральный директор ЗАО "Капиталь Управление активами"



( Зайцев Е.Ю. )

подпись

Менеджер отдела учета паевых инвестиционных фондов  
ЗАО "Капиталь Управление активами"

( Вачурина И.А. )

подпись



# Справка о стоимости активов

Дата отчета: "31" декабря 2010 г.

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "КапиталЪ-Облигации"

(полное наименование паевого инвестиционного фонда)

"10" сентября 2004 г. №0258-74112789

(дата и номер регистрации правил фонда)

Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"

(полное фирменное наименование управляющей компании)

Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами

№21-000-1-00549, выдана "08" апреля 2008 г.

РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская наб., д.6 тел. (495) 777-21-11, www.kapital-am.ru

(местонахождение управляющей компании и номер телефона для справок)

					(тыс. рублей)
Вид активов	Код стр.	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс. рублей)	Доля от общей стоимости активов (процентов)	Доля от общего количества размещенных (выданных) ценных бумаг (долей) (процентов)	Примечания
1	2	3	4	5	
Денежные средства на банковских счетах, всего	100	9 533.365	2.90		
в том числе:					
- в рублях	110	9 533.365	2.90		
Расчетный счет в Открытое акционерное общество "Промсвязьбанк"		9 533.365	2.90		
- в иностранной валюте	120				
Расчетный счет в Открытое акционерное общество "Промсвязьбанк"					
Денежные средства в банковских вкладах, всего	200				
в том числе:					
- в рублях	210				
- в иностранной валюте	220				
Ценные бумаги, имеющие признаваемую котировку, всего	300				
в том числе:					
ценные бумаги российских эмитентов, включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг:	310				Дата погашения
включая					
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	311				
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	312				
- муниципальные ценные бумаги	313				
- облигации российских хозяйственных обществ	314				
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	315				
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	316				
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	317				
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	318				
- ценные бумаги российских эмитентов, не включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг:	320				Дата погашения
включая					
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	321				
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	322				



Вид активов	Код стр.	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс. рублей)	Доля от общей стоимости активов (процентов)	Доля от общего количества размещенных (выданных) ценных бумаг (долей) (процентов)	Примечания
1	2	3	4	5	
- муниципальные ценные бумаги	323				
- облигации российских хозяйственных обществ	324				
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	325				
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	326				
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	327				
- обыкновенные акции закрытых акционерных обществ	328				
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	329				
Ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку, всего	400	312 345.632	94.86		
в том числе:					
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	410				
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	420	14 438.607	4.39		
Правительство Московской области № гос. рег.: RU34008MOOO (Облигация)		10 168.467	3.09	0.0662	11.06.13
Администрация Иркутской области № гос. рег.: RU31006IRKO (Облигация)		4 270.140	1.30	0.2632	22.11.12
- муниципальные ценные бумаги	430				
- облигации российских хозяйственных обществ	440	297 907.024	90.48		
ОАО "Группа ЛСР" № гос. рег.: 4-02-55234-Е (Облигация)		13 078.000	3.97	0.2600	01.08.13
ОАО "Росгосстрах" № гос. рег.: 4-01-36389-Р (Облигация)		21 965.904	6.67	0.5508	16.07.15
ОАО "НК "Альянс" № гос. рег.: 4-03-65014-D (Облигация)		8 106.400	2.46	0.1600	21.07.20
ОАО "АИЖК" № гос. рег.: 4-10-00739-A (Облигация)		11 683.340	3.55	0.1939	15.11.18
ОАО "Мечел" № гос. рег.: 4-04-55005-Е (Облигация)		7 346.720	2.23	0.1258	21.07.16
ОАО АНК "Башнефть" № гос. рег.: 4-03-00013-A (Облигация)		4 708.136	1.43	0.0218	13.12.16
ОАО "СУЭК-Финанс" № гос. рег.: 4-01-36393-Р (Облигация)		18 409.170	5.59	0.1816	26.06.20
ОАО "ТД "КОПЕЙКА" № гос. рег.: 4-03-55165-Е (Облигация)		18 637.330	5.66	0.4557	15.02.12
ОАО "АК "АЛРОСА" № гос. рег.: 4-22-40046-N (Облигация)		18 696.612	5.68	0.2313	23.06.15
ОАО ССМО "ЛенСпецСМУ" № гос. рег.: 4-01-17644-J (Облигация)		13 652.081	4.15	0.7957	07.12.12
ОАО "ИТЕРА ФИНАНС" № гос. рег.: 4-01-36298-Р (Облигация)		13 179.400	4.00	0.2600	20.11.12
ОАО "ТрансКонтейнер" № гос. рег.: 4-01-55194-Е (Облигация)		14 666.756	4.45	0.4657	26.02.13
ОАО "ВымпелКом-Инвест" № гос. рег.: 4-01-36281-Р (Облигация)		15 219.760	4.62	0.1444	19.07.13
ОАО "МРСК Юга" № гос. рег.: 4-02-34956-Е (Облигация)		8 671.793	2.63	0.1357	26.08.14
ОАО "Магнит Финанс" № гос. рег.: 4-02-36102-Р (Облигация)		10 079.000	3.06	0.2000	23.03.12
ОАО АНК "Башнефть" № гос. рег.: 4-01-00013-A (Облигация)		15 099.480	4.59	0.0930	13.12.16
ОАО "ЕвразХолдинг Финанс" № гос. рег.: 4-03-36383-Р (Облигация)		19 169.820	5.82	0.3790	13.03.20
ОАО "Акрон" № гос. рег.: 4-04-00207-A (Облигация)		11 383.950	3.46	0.2991	20.11.13
ОАО "НПК" № гос. рег.: 4-01-08551-A (Облигация)		16 759.800	5.09	0.5506	10.07.15
ОАО "Корпорация "ИРКУТ" № гос. рег.: 4-02-01-00040-A (Облигация)		4 022.586	1.22	0.0796	10.09.13
ОАО "Группа ЛСР" № гос. рег.: 4-02-02-55234-Е (Облигация)		9 772.068	2.97	0.4888	10.09.13
ОАО "ИТЭйр-Финанс" № гос. рег.: 4-02-02-36059-Р (Облигация)		6 415.800	1.95	0.4000	26.03.13
ОАО "Мечел" № гос. рег.: 4B02-02-55005-Е (Облигация)		12 159.628	3.69	0.2374	12.03.13



Вид активов	Код стр.	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс. рублей)	Доля от общей стоимости активов (процентов)	Доля от общего количества размещенных (выданных) ценных бумаг (долей) (процентов)	Примечания
1	2	3	4	5	
ООО "ПрофМедиа Финанс" № гос. рег.: 4-01-36394-R (Облигация)		5 023.493	1.53	0.1675	16.07.15
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	450				
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	460				
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	470				
- обыкновенные акции закрытых акционерных обществ	480				
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	490				
- векселя	491				
Ценные бумаги иностранных эмитентов, всего	500				
в том числе:					
- ценные бумаги иностранных государств	510				
- ценные бумаги международных финансовых организаций	520				
- облигации иностранных коммерческих организаций	530				
- акции иностранных акционерных обществ	540				
Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью	600				
Недвижимое имущество	700				
Имущественные права на недвижимое имущество	800				
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	900				
Проектно-сметная документация	1000				
Иные доходные вложения в материальные ценности	1100				
Дебиторская задолженность, в том числе:	1200	7 387.010	2.24		
- средства, переданные профессиональным участникам рынка ценных бумаг	1210	0.958	0.00		
- дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	1220				
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по банковским вкладам и ценным бумагам	1230	7 386.051	2.24		
- прочая дебиторская задолженность	1240				
Итого активов (строки 100 + 200 + 300 + 400 + 500 + 600 + 700 + 800 + 900 + 1000 + 1100 + 1200)	1300	329 266.006	100.00		

Генеральный директор ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

( Зайцев Е.Ю. )

Начальник отдела учета паевых инвестиционных фондов  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

( Бачурина И.А. )





# Справка о несоблюдении требований к составу и структуре активов

Дата отчета: "31" декабря 2010 г.

## Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "КапиталЪ-Облигации"

(тип и название паевого инвестиционного фонда)

Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России № 0258-74112789 от 10 сентября 2004 года

## Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"

Полное фирменное наименование управляющей компании

Управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от 08 апреля 2008 г. № 21-000-1-00549, выданная Федеральной службой по финансовым рынкам

РФ, 123100, г. Москва, Краснопресненская наб., д. 6. Тел. (495) 777-21-11, www.kapital-am.ru

(место нахождения управляющей компании и номер телефона для справок)

### 1. Несоблюдение требований к составу активов

Наименование имущества, приобретенного с нарушением требований к составу активов	Оценочная стоимость (тыс. рублей)	Доля в стоимости активов (процентов)	Дата приобретения	Дата отчуждения (предполагаемого отчуждения)

### 2. Несоблюдение требований к структуре активов

#### 2.1. Несоблюдение ограничений, установленных в процентах от стоимости активов

Содержание ограничения	Наименование активов, по которым выявлено нарушение или несоответствие	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс. рублей)	Факт. доля в стоимости активов (процентов)	Доля в стоимости активов в соответствии с инвестиционной декларацией (процентов)	Дата возникновения нарушения или несоответствия	Дата устранения нарушения или несоответствия
1	2	3	4	5	6	7
Оценочная стоимость неликвидных бумаг	ОАО "ТрансКонтейнер", № гос. регистрации 4-01-55194-Е (обл.); ОАО "Акрон", № гос. регистрации 4-04-00207-А (обл.); Администрация Иркутской области, № гос. регистрации RU31006IRK0 (обл.); ОАО "ТД "Копейка", № гос. регистрации 4-03-55165-Е (обл.)	48 958.175	14.87	10	31.12.2010	

#### 2.2. Несоблюдение ограничений, установленных в процентах от количества размещенных (выданных) ценных бумаг

Содержание ограничения	Наименование активов, по которым выявлено нарушение или несоответствие	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс. рублей)	Факт. доля от количества размещенных (выданных) ценных бумаг (процентов)	Доля от количества размещенных (выданных) ценных бумаг в соответствии с инвестиционной декларацией (процентов)	Дата возникновения нарушения или несоответствия	Дата устранения нарушения или несоответствия
1	2	3	4	5	6	7

Генеральный директор ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

(подпись)

Зайцев Е.Ю.  
(И.О. Фамилия)

Главный специалист отдела учета паевых инвестиционных фондов ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

(подпись)

Бачурина И.А.  
(И.О. Фамилия)



**Отчёт**  
**об изменении стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда**

**Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "КапиталЪ-Облигации"**

(тип и наименование паевого инвестиционного фонда)

**"10" сентября 2004 г. №0258-74112789**

(дата и номер регистрации правил)

**Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"**

(полное фирменное наименование управляющей компании)

Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами

№21-000-1-00549, выдана "08" апреля 2008 г.

РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская наб., д.6. Тел. (495) 777-21-11, [www.kapital-am.ru](http://www.kapital-am.ru)

(местонахождение управляющей компании и номер телефона для справок)

**"31" декабря 2010 г.**

(Дата составления отчета)

Причина изменения стоимости чистых активов	Код строки	Сумма
Стоимость чистых активов на начало отчётного периода	010	114 381 210.87
Выдача инвестиционных паёв паевого инвестиционного фонда	020	254 262 600.00
Погашение инвестиционных паёв паевого инвестиционного фонда	030	81 762 999.26
Обмен инвестиционных паёв данного паевого инвестиционного фонда на инвестиционные паи других паевых фондов	040	73 058 851.12
Обмен инвестиционных паёв других паевых инвестиционных фондов на инвестиционные паи данного паевого фонда	050	85 440 086.85
Выплата дохода от доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом	060	
Изменение стоимости чистых активов в результате операций с активами паевого инвестиционного фонда и изменения стоимости активов фонда	070	25 035 262.40
Стоимость чистых активов на конец отчётного периода (строки 010 + 020 - 030 - 040 + 050 - 060 + (-) 070)	080	324 297 309.74

Генеральный директор ЗАО "КапиталЪ  
Управление активами"

( Зайцев Е.Ю. )

Начальник отдела учета паевых  
инвестиционных фондов

( Бачурина И.А. )

Генеральный директор ООО "СДК "Гарант"

( Есаулкова Т.С. )



# Отчёт о владельцах инвестиционных паёв паевого инвестиционного фонда

## Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "КапиталЪ-Облигации"

(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда либо тип и название паевого инвестиционного фонда)

"10" сентября 2004 г. №0258-74112789

Федеральная служба по финансовым рынкам

(дата и номер предоставления лицензии на осуществление деятельности инвестиционного фонда и наименование лицензирующего органа либо дата регистрации правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг и регистрационный номер)

Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"

РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская наб., д.6. Тел. (495) 777-21-11, www.kapital-am.ru

№21-000-1-00549, выдана "08" апреля 2008 г. Федеральной службой по финансовым рынкам

(полное фирменное наименование управляющей компании, место нахождения, номер телефона управляющей компании, номер и дата предоставления лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, наименование лицензирующего органа)

"31" декабря 2010 г.

(дата определения владельцев инвестиционных паёв)

Наименование показателя	Код строки	На начало отчетного года	На отчетную дату
1	2	3	4
Количество выданных инвестиционных паёв паевого инвестиционного фонда, всего	100	66 264.46333	171 057.77985
из них:			
принадлежащих физическим лицам, место жительства (регистрации) которых находится в Российской Федерации	110	28 648.96281	34 485.56423
принадлежащих юридическим лицам, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится в Российской Федерации	120	579.37763	136 572.21562
принадлежащих физическим лицам, место жительства (регистрации) которых находится за пределами территории Российской Федерации	130	0.00	0.00
принадлежащих юридическим лицам, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится за пределами территории Российской Федерации	140	0.00	0.00
находящихся у номинальных держателей	150	37 036.12289	0.00
Количество лицевых счетов в реестре владельцев инвестиционных паёв паевого инвестиционного фонда, всего	200	538	610
из них:			
лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находится в Российской Федерации	210	525	594
лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится в Российской Федерации	220	6	8
лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находится за пределами территории Российской Федерации	230	2	3
лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится за пределами территории Российской Федерации	240	1	1
лицевых счетов номинальных держателей	250	4	4

Генеральный директор ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

( Зайцев Е.Ю. )

Менеджер отдела учета паевых инвестиционных фондов ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

( Бачурина И.А. )



**Отчет о вознаграждении управляющей компании и расходах,  
связанных с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом  
за 2010 год**

**Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "КапиталЪ-Облигации"**

(тип и название паевого инвестиционного фонда)

**Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России № 0258-74112789  
от 10 сентября 2004 года**

**Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"**

Полное фирменное наименование управляющей компании

Лицензия Управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от 08 апреля 2008 г. №21-000-1-00549, выданная Федеральной службой по финансовым рынкам

123100, г. Москва, Краснопресненская наб., д. 6, Тел. (495) 777-21-11

(место нахождения управляющей компании и номер телефона для справок)

Наименование показателя	Код строки	Сумма (тыс. рублей)	Доля расходов в среднегодовой стоимости чистых активов (процентов)
Сумма начисленного вознаграждения, всего	010	5 226.980	1.82%
в том числе			
- управляющей компании	011	4 303.609	1.50%
- специализированному депозитарию	012	546.490	0.19%
	013		
- лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда		287.100	0.10%
- оценщику	014	0.000	0.00%
- аудитору	015	89.782	0.03%
Расходы, связанные с управлением акционерным инвестиционным фондом (доверительным управлением паевым инвестиционным фондом), всего	020	316.237	0.11%
в том числе (по видам расходов)			
услуги организаций по совершению сделок с ценными бумагами	021	247.017	0.09%
услуги депозитария (возмещение расходов)	022	69.220	0.02%
Сформированный резерв на выплату вознаграждений	030	8 284.668	2.89%
Сформированный резерв на выплату расходов, связанных с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом*	035	1 717.993	0.60%
Превышение (+) или недостаток (-) резерва на выплату вознаграждений	040	3 057.688	1.07%
Итого расходов	050	5 543.218	1.93%
Превышение нормируемых расходов	060	0.000	0.00%

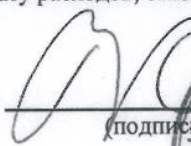

согласно учетной политике создается резерв на выплату расходов, связанных с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом.


\_\_\_\_\_  
заместитель генерального директора

(должность)

\_\_\_\_\_  
начальник отдела учета паевых  
инвестиционных фондов

(должность)



**В.В.Сосков**  
 (подпись) (И.О. Фамилия)


**И.А.Бачурина**  
 (подпись) (И.О. Фамилия)





Прошнуровано, пронумеровано, скреплено  
печатью 236 Вещная истражиц.  
" 08 " февраля 2016.