

**Открытый паевой инвестиционный фонд акций «КапиталЪ-Перспективные вложения»**

Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России

№0257-74113429 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 31 декабря 2010 года

По состоянию на 31 декабря 2010 года стоимость чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда акций «КапиталЪ-Перспективные вложения» (далее – Фонд) составила 791 279 722,52 (Семьсот девяносто один миллион двести семьдесят девять тысяч семьсот двадцать два) рубля 52 копейки, стоимость одного инвестиционного пая 4 178,42 (Четыре тысячи сто семьдесят восемь) рублей 42 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 15.06.2005г. 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 15.12.2005 г., от 16.07.2009г., от 10.11.2009г.), Постановлением Правительства РФ от 27.08.2002г. 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 изменения признаваемых котировок и выдачи инвестиционных паев по обмену, стоимость чистых активов увеличилась с 722 902 206.55 (Семьсот двадцать два миллиона девятьсот две тысячи двести шесть) рублей 55 копеек на 27.10.2010 года до 733 407 212.95 (Семьсот тридцать три миллиона четыреста семь тысяч двести двенадцать) рублей 95 копеек на 28.10.2010 года.

В результате погашения инвестиционных паев стоимость чистых активов уменьшилась с 756 707 230.86 (Семьсот пятьдесят шесть миллионов семьсот семь тысяч двести тридцать) рублей 86 копеек на 09.11.2010 года до 742 124 078.13 (Семьсот сорок два миллиона сто двадцать четыре тысячи семьдесят восемь) рублей 13 копеек на 10.11.2010 года.

В результате изменения признаваемых котировок, стоимость чистых активов увеличилась с 745 068 391.61 (Семьсот сорок пять миллионов шестьдесят восемь тысяч триста девяносто один) рубль 61 копейка на 13.11.2010 года до 755 856 477.50 (Семьсот пятьдесят пять миллионов восемьсот пятьдесят шесть тысяч четыреста семьдесят семь) рублей 50 копеек на 15.11.2010 года.

В результате изменения признаваемых котировок, стоимость чистых активов увеличилась с 753 242 533.51 (Семьсот пятьдесят три миллиона двести сорок две тысячи пятьсот тридцать три) рубля 51 копейка на 17.11.2010 года до 767 005 980.54 (Семьсот шестьдесят семь миллионов пять тысяч девятьсот восемьдесят) рублей 54 копейки на 18.11.2010 года.

В результате погашения инвестиционных паев, стоимость чистых активов уменьшилась с 807 677 009.16 (Восьмьсот семь миллионов шестьсот семьдесят семь тысяч девять) рублей 16 копеек на 13.12.2010

года до 795 898 901.80 (Семьсот девяносто пять миллионов восемьсот девяносто восемь тысяч девятьсот один) рубль 80 копеек на 14.12.2010 года.

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

- "Акрон" (АОИ) - увеличение на 24,40 %;
- "АЭРОФЛОТ" (АОИ) - увеличение на 20,29 %;
- "Газпром" (АОИ) - увеличение на 21,58 %;
- "Дальсвязь" (АОИ) - увеличение на 21,66 %;
- "Иркутскэнерго" (АОИ) - увеличение на 13,39 %;
- "Казанский вертолетный завод" (АОИ) - увеличение на 73,27 %;
- "Кузбассэнерго" (АОИ) - увеличение на 17,40 %;
- "МОЭСК" (АОИ) - увеличение на 15,70 %;
- "Нижекамскнефтехим" (АОИ) - увеличение на 35,66 %;
- "Пивоваренная компания "Балтика" (АОИ) - увеличение на 51,02 %;
- "Распадская" (АОИ) - увеличение на 24,82 %;
- "Северо-Западный Телеком" (АОИ) - увеличение на 22,42 %;
- "Сибирьтелеком" (АОИ) - увеличение на 22,53 %;
- "Сибирьтелеком" (АПИ) - увеличение на 22,35 %;
- "Сильвинит" (АОИ) - увеличение на 37,14 %;
- "Транснефть" (АПИ) - увеличение на 12,68 %;
- "Уралкалий" (АОИ) - увеличение на 62,31 %;
- "Уралсвязьинформ" (АОИ) - увеличение на 20,79 %;
- "Уралсвязьинформ" (АПИ) - увеличение на 19,74 %;
- "Фармстандарт" (АОИ) - увеличение на 30,88 %;
- "Холдинг МРСК" (АОИ) - увеличение на 15,69 %;
- "Челябинский цинковый завод" (АОИ) - увеличение на 14,73 %;
- "Южная телекоммуникационная компания" (АПИ) - увеличение на 25,39 %.

Генеральный директор  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами" \_\_\_\_\_ /Е.Ю.Зайцев/

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

Генеральный директор  
ООО "СДК "Гарант" \_\_\_\_\_ /Т.С.Есаулкова/