

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**к справке о стоимости чистых активов**  
**Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «РСХБ – Валютные облигации»**  
(далее - паевой инвестиционный фонд)  
**на "31" декабря 2014 г.**

**Общество с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление Активами»**

Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00943 от 22 ноября 2012г.

Настоящая Пояснительная записка составлена в соответствии с Приказом ФСФР от 15 июня 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»

В течение отчетного периода ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда на 0,5 и более процентов не было.

Забалансовых рисков, не включенных в расчет стоимости чистых активов (в том числе требований и обязательств по опционам, форвардным и фьючерсным контрактам и активов, обремененных залогом) не имеется.

Существенное влияние на стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда оказали изменения котировок (на 10 и более процентов за отчетный квартал) следующих ценных бумаг:

№ п/п	Ценная бумага	Оценка в рублях (наиболее поздняя средняя цена закрытия рынка по Блумберг)				Изменение в %%
		Дата	оценка	Дата	оценка	
1	ALROSA FINANCE SA REGS 7.750 03/11/20, ISIN XS0555493203 корпоративные облигации иностранного эмитента	22.10.2014	42 515.99905	31.12.2014	53 272.20415	25.30
2	KUZNETSKI CAPITAL SA 6.80700 10/05/17, ISIN XS0299183250 корпоративные облигации иностранного эмитента	16.10.2014	39 155.7274	31.12.2014	46 403.6161	18.51
3	TRANSCAP/TRANSNEFT INC 8.70 07/08/18, ISIN XS0381439305 корпоративные облигации иностранного эмитента	16.10.2014	45 823.8858	31.12.2014	58 179.6244	26.96
4	Минфин USD SK-0-СМ-128, ISIN XS0114288789 государственные ЦБ внешнего займа (РФ)	15.10.2014	29.82548643	31.12.2014	38.51299572	29.13

Объявленных эмитентом, но не полученных дивидендов по акциям, составляющим активы паевого инвестиционного фонда, не выявлено.

Сведения о прочих событиях, которые существенно повлияли на стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда, отсутствуют.

Генеральный директор \_\_\_\_\_ / А.В. Бершадский /

Заместитель начальника Отдела сопровождения операций \_\_\_\_\_ / Н.В. Матросова /

Уполномоченное лицо ОАО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /