

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**к справке о стоимости чистых активов**  
**Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «РСХБ – Фонд Сбалансированный»**  
(далее - паевой инвестиционный фонд)  
**на "31" марта 2015 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) ценных бумаг, составляющих активы паевого инвестиционного фонда:

№ п/п	Ценная бумага	Котировка (для облигаций в % от номинала, для других ЦБ в руб.)				Изменение котировки в %%
		Дата		Дата		
1	Акрон, ао, ISIN RU0009028674	31.12.2014	1 850	31.03.2015	2 224	20.22
2	Башнефть АНК, ао, ISIN RU0007976957	31.12.2014	1 213	31.03.2015	1 868	54.00
3	ГМК "Норильский никель, ао, ISIN RU0007288411	31.12.2014	8 162	31.03.2015	10 500	28.64
4	ЛУКОЙЛ, ао, ISIN RU0009024277	31.12.2014	2 217.4	31.03.2015	2 674.5	20.61
5	Магнит, ао, ISIN RU000A0JKQU8	31.12.2014	9 854	31.03.2015	11 307	14.75
6	Мечел, ао, ISIN RU000A0DKXV5	05.03.2015	95.41	27.03.2015	61.81	-35.22
7	ММК, ао, ISIN RU0009084396	31.12.2014	10.496	30.03.2015	14.032	33.69
8	Московская Биржа, ао, ISIN RU000A0JR4A1	31.12.2014	60.76	16.03.2015	67.45	11.01
9	МТС, ао, ISIN RU0007775219	31.12.2014	171.7	31.03.2015	247.15	43.94
10	Сбербанк России, ао, ISIN RU0009029540	31.12.2014	53.91	31.03.2015	62.53	15.99
11	Северсталь, ао, ISIN RU0009046510	31.12.2014	497.35	19.03.2015	683.75	37.48
12	Сургутнефтегаз, ап, ISIN RU0009029524	31.12.2014	29.4	31.03.2015	44.6	51.70
13	Уралкалий, ао, ISIN RU0007661302	27.01.2015	170.5	31.03.2015	151.95	-10.88
14	ФосАгро, ао, ISIN RU000A0JRKT8	31.12.2014	1 657	31.03.2015	2 012	21.42

Сумма объявленных, но не полученных дивидендов по акциям, составляющим активы паевого инвестиционного фонда составляет:

№ п/п	Наименование эмитента	№ гос. Регистрации	период	Сумма дивидендов (руб.)
1	МТС, ао	1-01-04715-A	1 полугодие 2014 г.	2 666.00

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»

\_\_\_\_\_

/ \_\_\_\_\_ /