

## Пояснительная записка

Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "ОТКРЫТИЕ" осуществляющее доверительное управление Открытым паевым инвестиционным фондом акций "ОТКРЫТИЕ - телекоммуникации", в соответствии с требованиями Приказа ФСФР РФ от 15.06.2005 № 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», сообщает:

1. За 30.09.2011г. - 30.12.2011г. фактов совершения ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая Открытого паевого инвестиционного фонда акций "ОТКРЫТИЕ - телекоммуникации", выявлено не было.

2. Забалансовых рисков паевого инвестиционного фонда, включая требования и обязательства фонда, не включаемые в расчёт стоимости чистых активов по опционам, форвардным и фьючерсным контрактам, активов, обремененных залогом в 30.09.2011г. - 30.12.2011г. не было.

3. На стоимость чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда акций «ОТКРЫТИЕ - телекоммуникации» оказали влияние следующие события:

- существенное влияние на стоимость чистых активов Фонда оказали следующие ценные бумаги, изменение признаваемых котировок которых составило 10 % и более:

№	Наименование выпуска ЦБ	Начальная дата	Признаваемая котировка на начальную дату, руб.	Конечная дата	Признаваемая котировка на конечную дату, руб.	Изменение признаваемой котировки (%)
1	2-01-00124-А Ростелеком ап	30.09.2011	78.33	30.12.2011	95.93	22.47
2	2-04-00083-А МГТС-4ап	30.09.2011	429.77	30.12.2011	479.93	11.67
3	1-05-01669-А АФК Система ао -2	30.09.2011	20.595	30.12.2011	23.307	13.17
4	1-03-00327-А Центральный Телеграф ОАО ао	30.09.2011	28.626	30.12.2011	33.042	15.43
5	1-01-00011-А Башинформсвязь(ОАО) ао	30.09.2011	10.724	30.12.2011	12.717	18.58

- фактов ошибочного удержания налога с доходов в виде дивидендов по акциям, составляющим активы паевого инвестиционного фонда, не было.

- начисленных, но не полученных платежей по обязательствам (выплат по ипотечным сертификатам участия), требования по которым составляют ипотечное покрытие, долю в праве общей собственности на которое удостоверяют ипотечные сертификаты участия, составляющие активы фонда 30.09.2011г. - 30.12.2011г. не было.

- объявленных, но не полученных дивидендов по акциям, составляющим активы паевого инвестиционного фонда, не было.

4. Какие-либо иные события, оказывающие существенное влияние на определение стоимости одного инвестиционного пая, не зафиксированы.

Генеральный директор  
ООО УК «ОТКРЫТИЕ» \_\_\_\_\_ / Чуйкова Наталья Васильевна

Начальник Управления внутреннего  
учета  
ООО УК «ОТКРЫТИЕ» \_\_\_\_\_ / Авакян Анна Андреевна

ОАО «Специализированный  
депозитарий «ИНФИНИТУМ» \_\_\_\_\_ / Чебан Лилия Валерьевна