

**Пояснительная записка**  
за I квартал 2009г.

Открытое акционерное общество Управляющая компания "Ингосстрах-Инвестиции" осуществляющее доверительное управление Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "Ингосстрах облигации" под управлением ОАО УК "Ингосстрах - Инвестиции", 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 I квартал 2009г. фактов совершения ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "Ингосстрах облигации" под управлением ОАО УК "Ингосстрах - Инвестиции", 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 I квартале 2009г. нет
3. На стоимость чистых активов Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "Ингосстрах облигации" под управлением ОАО УК "Ингосстрах - Инвестиции" оказали влияние следующие события:
  - суммы объявленных, но не полученных дивидендов:  
за 2008 г.:
  - эмитентом был ошибочно удержан налог с доходов в виде дивидендов:
  - 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	Трубная Металлургическая Компания 03 обл., 4-03-29031-Н	31.12.2008	850,00	31.03.2009	937,20	10,26
2	Мечел 02обл., 4-02-55005-Е	14.01.2009	689,00	31.03.2009	877,20	27,31
3	ГидроОГК УК-1-об, 4-01-10983-Е	31.12.2008	744,50	31.03.2009	849,30	14,08
4	Кокс-2-об, 4-02-10799-Ф	16.02.2009	850,00	31.03.2009	943,80	11,04
5	Возрождение 01 обл., 40101439В	16.01.2009	787,50	31.03.2009	934,50	18,67
6	Энергомаш - Финанс 01 обл., 4-01-36186-Р	31.12.2008	912,00	31.03.2009	789,90	-13,39
7	ТГК-5 1-01-12190-Е	31.12.2008	0,0040	31.03.2009	0,0036	-10,00
8	ГЭС-2-об., 4-02-04979-А	22.01.2009	782,80	31.03.2009	932,50	19,12

- 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 в I квартале 2009г. нет.

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

Генеральный директор управляющей компании \_\_\_\_\_ Корабельникова Н.А.

Начальник управления учета операций и отчетности \_\_\_\_\_ Варакина Е.В.

Представитель специализированного депозитария,

ответственный за осуществление контроля за  
управлением имуществом фонда  
"Депозитарий Иркол" ООО

\_\_\_\_\_ Крылова Т.Л.