

**АУДИТОРСКАЯ КОМПАНИЯ «МАРИЛЛИОН»**

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ  
О ДОСТОВЕРНОСТИ ОТЧЕТНОСТИ В ОТНОШЕНИИ ИМУЩЕСТВА,  
СОСТАВЛЯЮЩЕГО  
ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД  
ОБЛИГАЦИЙ «АЛЬФА-КАПИТАЛ РЕЗЕРВ»,  
И ОПЕРАЦИЙ С ЭТИМ ИМУЩЕСТВОМ**

**ПОД УПРАВЛЕНИЕМ  
ООО «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «АЛЬФА-КАПИТАЛ»**

**ЗА 2007 ГОД**

**МАРТ 2008**

**г. Москва**

## **СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ**

Местонахождение: 119180, г. Москва, ул. Б. Полянка, д. 7/10, стр.1  
Почтовый адрес: 119180, г. Москва, ул. Б. Полянка, д.7/10, стр.1  
Телефон: (495) 933-00-05

Единая лицензия на проведение всех видов аудита №Е006084, выданная на основании приказа Министерства финансов РФ №158 от 24 июня 2004 года на срок 5 (пять) лет.

ООО Аудиторская компания «Мариллион» зарегистрирована Московской регистрационной палатой за номером 001.019.822 7 мая 2001 года, внесена в государственный реестр юридических лиц, зарегистрированных до 01.07.02, за № 1027700190429 записью от 05.09.02.

Банковские реквизиты: ИНН 7706232172 р/с 40702810300010003386 в АКБ «Абсолют-Банк», к/с 30101810500000000976, БИК 044525976.

ООО АК «Мариллион» является корпоративным членом Некоммерческого партнерства «Институт профессиональных бухгалтеров и аудиторов России» (НП «ИПБ России»).

## **СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ**

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Альфа-Капитал Резерв» под управлением ООО «Альфа-Капитал».

Правила доверительного управления фондом зарегистрированы Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг за № 0094-59893648 от 21 марта 2003 г.

марта 2008 года

**Пайщикам  
Открытого паевого инвестиционного  
фонда облигаций «Альфа-Капитал Резерв»**

### **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**о достоверности отчетности в отношении имущества, составляющего  
Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций  
«Альфа-Капитал Резерв»,  
и операций с этим имуществом под управлением  
ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»  
за период с 30 декабря 2006 года по 29 декабря 2007 года**

Независимыми аудиторами ООО Аудиторская компания «Мариллион» проведен аудит отчетности Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Альфа-Капитал Резерв» (далее по тексту Фонд) под управлением ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал» (далее по тексту Управляющая компания) за период с 30 декабря 2006 года по 29 декабря 2007 года.

Представленная на аудит отчетность Фонда состоит из:

- Баланса имущества, составляющего Фонд;
- Отчета о приросте (об уменьшении) стоимости имущества, составляющего Фонд;
- Отчета о вознаграждении управляющей компании Фонда и расходах, связанных с доверительным управлением Фондом;
- Отчета о владельцах инвестиционных паев Фонда;
- Справки о стоимости активов Фонда;
- Справки о стоимости чистых активов Фонда, составленной по состоянию на 29.12.07;
- Отчета об изменении стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда;
- Пояснительной записки к справке о стоимости чистых активов;
- Справки о несоблюдении требований к составу и структуре активов на 29.12.07.

Ответственность за подготовку настоящей отчетности несет руководство Управляющей компании. Наша обязанность заключается в выражении мнения о достоверности во всех существенных аспектах данной отчетности на основе проведенного аудита, а также о соответствии требованиям федеральных законов, иных нормативных правовых актов Российской Федерации и нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг достоверности ведения учета и составления отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд, и операций с этим имуществом.

Аудит проводился в соответствии с Федеральным Законом от 7 августа 2001 г. № 119-ФЗ «Об аудиторской деятельности в РФ», федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, внутрифирменными профессиональными стандартами «Мариллион», подготовленными в соответствии с федеральными и международными стандартами аудита, а также международными стандартами аудита, не противоречащими российским федеральным стандартам.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что отчетность Фонда не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих числовые показатели в отчетности Фонда и раскрытие в ней информации, оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке отчетности Фонда, рассмотрение основных оценочных показателей, полученных Управляющей компанией Фонда, а также оценку представления отчетности Фонда.

Мы полагаем, что проведенный аудит представляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности данной отчетности и соответствии требованиям федеральных законов, иных нормативных правовых актов Российской Федерации и нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг ведения учета и составления отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд, и операций с этим имуществом.

По нашему мнению, прилагаемая к настоящему Заключению отчетность достоверна, то есть подготовлена таким образом, чтобы обеспечить во всех существенных аспектах отражение активов и пассивов Фонда по состоянию на 29 декабря 2007 года в соответствии с:

- Положением об отчетности акционерного инвестиционного фонда и отчетности управляющей компании паевого инвестиционного фонда (утв. Постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 22.10.2003 № 03-41/пс);
- Положением 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 (утв. Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.06.2005 № 05-21/пз-н);
- Положением о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов (утв. Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 08.02.2007 № 07-13/пз-н).

Проведенный нами аудит включал также проверку:

- заключенных Управляющей компанией сделок с имуществом, составляющим Фонд, бухгалтерского учета этих операций и составления отчетности в отношении этого имущества;
- состава и структуры активов Фонда;
- стоимости чистых активов Фонда, а также стоимости инвестиционного пая Фонда;
- цен размещения и выкупа инвестиционных паев Фонда.

Стоимость чистых активов и определяемых в процентном отношении к ним резервов определялась в соответствии с Положением 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 (утв. Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.06.2005 № 05-21/пз-н) и Правилами Фонда.

Мы подтверждаем, что по состоянию на 29.12.2007 стоимость чистых активов составила 25.253.260,30 руб.

Стоимость инвестиционных паев также определялась в соответствии с действующим законодательством, Правилами Фонда.

Мы подтверждаем, что по состоянию на 29.12.2007 стоимость одного инвестиционного пая составила 1.348,57 руб.

Состав и структура активов Фонда определялись на основании Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов (утв. Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 08.02.2007 № 07-13/пз-н).

Мы подтверждаем, что по состоянию на 29.12.2007 по оценочной стоимости денежные средства на банковских счетах составляют 0,16% активов Фонда; ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку – 97,15%, дебиторская задолженность – 2,69% активов

Обращаем внимание, что на 29.12.2007 года структура активов Фонда не вполне соответствует требованиям Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов (утв. приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 08.02.2007 № 07-13/пз-н), в частности, п.3.3 абз. 6 согласно которому «оценочная стоимость акций одного акционерного инвестиционного фонда (инвестиционных паев одного паевого инвестиционного фонда) может составлять не более 10 процентов стоимости активов». На 29.12.2007 оценочная стоимость ценных бумаг, не имеющих признаваемых котировок составляет 97,15% процентов стоимости активов Фонда.

Данное несоблюдение требований к структуре активов Фонда связано с тем, что 29 декабря 2007 г. российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг торги не проводились и не рассчитывались признаваемые котировки ценных бумаг, т.е ценные бумаги не имели признаваемых котировок (п. 11 Приказа Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.06.2005 № 05-21/пз-н).

Управляющая компания отразила данное нарушение в отчетности соответствующим образом.

Генеральный директор

С. В. Харитонов

Аудитор

Л.А. Кузнецова,  
квалификационный аттестат аудитора на право  
осуществления деятельности в области аудита бирж,  
внебюджетных фондов и инвестиционных институтов  
№ К 017289, выдан в порядке обмена аттестата  
от 27 марта 1998 г. на неограниченный срок