

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Закрытого паевого инвестиционного фонда
смешанных инвестиций «Рантье»
на 30 сентября 2008 года.

В соответствии с Приказом ФСФР России от 15.06.2005 года № 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», пояснительная записка прилагается к справке о стоимости чистых активов фонда, составленной на последний рабочий день календарного квартала.

По состоянию на 30 сентября 2008 года стоимость имущества Фонда составила 279 760 382,04 рублей, стоимость чистых активов Фонда – 274 221 376,18 рублей, стоимость одного инвестиционного пая – 685,55 рублей.

В течение отчетного квартала формировались резервы:

- резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения Управляющей компании;
- резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудитору;

Ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая на 0,5 и более процентов за 3 квартал 2008 года, допущено не было.

За 3 квартал 2008 года существенное влияние на стоимость чистых активов Фонда оказало изменение признаваемых котировок (10% и более) следующих ценных бумаг:

Наименование ЦБ	Изменение котировки на 10% за 3 квартал 2008 г.
ВолгаТелеком ао	-64,84%
Газпром нефть ао	-43,17%
Новатэк ао	-11,8%
Газпром ао	-44,22%
Мобильные ТелеСистемы ао	-20,56%
Сургутнефтегаз ап	-45,87%
НК ЛУКОЙЛ ао	-37,49%
Северсталь ао	-55,8%
Сибирьтелеком ао	-61,16%
Татнефть ао	-44,00%
"НК "Роснефть" ао	-38,38%
ГМК "Нор.Никель" ао	-44,91%
НЛМК ао	-62,82%
Магнитогорск.мет.комб ао	-54,63%
Распадская	-34,32%
Акрон ОАО ао	-68,27%
АФК Система а.о. 5 в.	-53,14%
Банк НФК о.к. 2 в. серия3	-14,41%
Сбербанк а.о. 3 в.	-44,47%
Сбербанк а.п. 3 в.	-47,36%

В 3 квартале 2008 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 30.09.2008 составило 274 221 376,18 руб., что на 17,74% меньше стоимости чистых активов на 29.08.2008 (333 340 953,22 руб.) из-за падения котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС»).

В Отчете о приросте (об уменьшении) стоимости имущества в строке 020 «Расходы, связанные с продажей ценных бумаг» отражена себестоимость реализованных ценных бумаг без переоценки. Суммовые разницы от продажи ценных бумаг отражены в строках 010 и 020, суммовые разницы от покупки ценных бумаг отражены в строках 180 и 190.

В отчете Баланс имущества данные по облигациям отражены по срокам обращения.

Информация о забалансовых рисках ПИФа отсутствует, обязательства и требования, ПИФа, не включенных в расчет СЧА не возникали. Опционы, форвардные и фьючерсные контракты с имуществом фонда не заключались.

К данному моменту времени все изменения в составе и стоимости имущества, составляющего Фонд, учтены в регистрах бухгалтерского учета имущества и отражены в справке о стоимости чистых активов Фонда.

Заместитель Финансового директора

ООО УК «Альфа-Капитал»

Шевелева О.В.

Главный бухгалтер

ООО УК «Альфа-Капитал»

Савушкина Ю.В.

Представитель Специализированного Депозитария,
ответственный за осуществление контроля за
управлением имуществом Фонда

Икунин В.В.