



ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

**УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ
БАНКА МОСКВЫ**

103009, Россия, Москва, Тверская ул., 8/2, стр. 1

Приложение к Справке о стоимости чистых активов ЗАО «УК Банка Москвы» Д.У. ПИФ «Волхонка – российские облигации» по состоянию на 31 марта 2008 года

Пояснительная записка

**к финансовой документации по открытому паевому инвестиционному фонду облигаций
«Волхонка – российские облигации» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»**

Составлена по состоянию на 31 марта 2008 года 20 часов–00 минут

Порядок оценки активов и обязательств, а так же порядок расчета стоимости чистых активов осуществляется в соответствии с требованиями нормативных документов ФСФР (ФКЦБ), а так же учетной политикой ПИФ «Волхонка – российские облигации» и Положением о порядке и сроках определения стоимости чистых активов, расчетной стоимости инвестиционного пая ПИФ «Волхонка – российские облигации» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы» на 2008 год.

Стоимость чистых активов определяется как стоимость имущества фонда за вычетом суммы обязательств фонда, включающих в себя кредиторскую задолженность и резервы предстоящих расходов.

Выручка от продажи ценных бумаг определяется исходя из фактической цены реализации имущества. Расходы, связанные с продажей ценных бумаг, определяются исходя из балансовой стоимости ценных бумаг без проведения переоценки.

Расчетная стоимость одного пая определяется ежедневно, путем деления стоимости чистых активов на общее количество паев фонда.

За 1-й квартал 2008 год фактов ошибок, приведших к изменению стоимости инвестиционного пая на 0,5 и более процентов, не выявлено.

За 1-й квартал 2008 года существенных (на 10 и более процентов) изменений признаваемых котировок ценных бумаг, составляющих активы ПИФ «Волхонка» на начало и конец отчетного квартала не было (в случае продажи в отчетном квартале ценных бумаг, входящих в имущество фонда на начало отчетного квартала, расчет осуществляется по котировкам, предшествующим дню выбытия).

Забалансовых рисков по ПИФ «Волхонка – российские облигации» не возникало, в виду отсутствия активов, обремененных залогом, а так же отсутствия операций с опционами, фьючерсными и форвардными контрактами.

Иных событий и сведений, могущих существенно повлиять на расчетную стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда нет.

Генеральный директор

Е.А. Касьянова

И.О. Главного бухгалтера

И.М.Ушакова

Генеральный директор ЗАО «ПРСД»

Н.В. Мосенкова



СПРАВКА
о стоимости чистых активов открытого паевого инвестиционного фонда облигаций
"ВОЛХОНКА - российские облигации" под управлением ЗАО "УК Банка Москвы"

31 Март, 2008

Управляющая компания: Закрытое акционерное общество "Управляющая компания Банка Москвы"

Лицензия Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00014 от 04 февраля 1997 года.

Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 26.01.2005 за № 0320-76004058 (в ред. изменений и дополнений от 21.04.2005 за № 0320-76004058-1, от 04.08.2005 за № 0320-76004058-2, от 10.08.2006 за № 0320-76004058-3, от 26.12.2006 за № 0320-76004058-4, от 15.03.2007 г. за № 0320-76004058-5, от 08.05.2007 г. за № 0320-76004058-6, от 04.10.2007 г. за № 0320-76004058-7)

Место нахождения: г. Москва, Кузнецкий мост, д.17 телефон: 745-8000(4466)

Юридический адрес: 125009, г.Москва, ул.Тверская, д.8/2, стр.1

Время определения стоимости чистых активов: 20-00 московского времени

рублей

Вид имущества	Код стр.	Сумма (оценочная стоимость) на 31.03.2008	Сумма (оценочная стоимость) на 28.03.2008
1	2	3	4
АКТИВЫ:			
Денежные средства на счетах - всего, в том числе:	010	9 320 155,10	13 871 612,86
- в рублях	011	9 320 155,10	13 871 612,86
- в иностранной валюте	012	0,00	0,00
Денежные средства во вкладах - всего, в т.ч.	020	0,00	0,00
- в рублях	021	0,00	0,00
- в иностранной валюте	022	0,00	0,00
Государственные ценные бумаги РФ	030	0,00	0,00
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	040	0,00	0,00
Муниципальные ценные бумаги	050	0,00	0,00
Облигации российских хозяйственных обществ (кроме облигаций с ипотечным покрытием)	060	121 025 879,64	111 694 982,64
Акции российских акционерных обществ	070	0,00	0,00
Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	080	0,00	0,00
Ипотечные ценные бумаги - всего, в т.ч.	090	0,00	0,00
- облигации с ипотечным покрытием	091	0,00	0,00
- ипотечные сертификаты участия	092	0,00	0,00
Векселя, выданные российскими хозяйственными обществами	100	0,00	0,00
Ценные бумаги иностранных эмитентов - всего, в т.ч.	110	0,00	0,00
- ценные бумаги иностранных государств	111	0,00	0,00
- ценные бумаги международных финансовых организаций	112	0,00	0,00
- акции иностранных акционерных обществ	113	0,00	0,00
- облигации иностранных коммерческих организаций	114	0,00	0,00
Закладные	120	0,00	0,00
Денежные требования по обеспеченным ипотекой обязательствам из кредитных договоров и прав залогодержателя по договорам об ипотеке (за исключением удостоверенных закладными)	130	0,00	0,00
Денежные требования по обеспеченным ипотекой обязательствам из кредитных договоров или договоров займа, по которым кредиты (займы) предоставлены для уплаты цены по договорам участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества и права залогодержателя по договорам залога имущества с ограничением прав по указанным договорам	140	0,00	0,00
Доли в российских обществах с ограниченной ответственностью	150	0,00	0,00
Недвижимое имущество, находящееся на территории РФ - всего, в т.ч	160	0,00	0,00
- объекты незавершенного строительства	161	0,00	0,00
Недвижимое имущество, находящееся на территории иностранных государств - всего, в т.ч	170	0,00	0,00
- объекты незавершенного строительства	171	0,00	0,00
Имущественные права на недвижимое имущество, находящееся на территории РФ - всего, в т.ч	180	0,00	0,00
- право аренды недвижимого имущества	181	0,00	0,00
Имущественные права на недвижимое имущество, находящееся на территории иностранных государств - всего, в т.ч	190	0,00	0,00
- право аренды недвижимого имущества	191	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам договоров участия в долевом строительстве недвижимого имущества:	200	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам из инвестиционных договоров	210	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется строительство (создание объектов недвижимости на земельном участке, составляющем активы паевого инвестиционного фонда	220	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется реконструкция объектов недвижимости, составляющем активы паевого инвестиционного фонда	230	0,00	0,00
Проектно-сметная документация	240	0,00	0,00
Иное имущество	250	0,00	0,00
Дебиторская задолженность, в т.ч.	260	14 263 345,04	23 942 675,71
средства, переданные проф. участникам рынка ценных бумаг	261	11 584 023,31	21 426 258,94
дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	262	0,00	0,00
дебиторская задолженность по процентному (купонному доходу) по денежным средствам на счетах и во вкладах, а также по ценным бумагам	263	2 672 503,73	2 509 598,77
прочая дебиторская задолженность	264	6 818,00	6 818,00
ИТОГО СУММА АКТИВОВ (стр. 010+ 020+ 030+ 040+ 050+ 060+ 070+ 080+ 090+ 100+ 110+ 120+ 130+ 140+ 150+ 160+ 170+ 180+ 190+ 200+ 210+ 220+ 230+240+250+260)	270	144 609 379,78	149 509 271,21
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность	300	6 014 773,71	13 586 454,66
Резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения	310	296 332,64	277 431,23
Резерв для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением открытым паевым инвестиционным фондом	320	0,00	0,00
ИТОГО СУММА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (стр.300+310+320)	330	6 311 106,35	13 863 885,89
ИТОГО СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ (стр.270-330)	400	138 298 273,43	135 645 385,32
Количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда - штук	500	117 158,34752	114 985,30348
РАСЧЕТНАЯ СТОИМОСТЬ ПАЯ (стр.400/500)	600	1 180,44	1 179,68

Генеральный директор _____ Е.А. Касьянова

И.О. Главного бухгалтера _____ И.М.Ушакова

Генеральный директор ЗАО "ПРСД" _____ Н.В. Мосенкова



СПРАВКА

**о стоимости активов открытого паевого инвестиционного фонда облигаций
"ВОЛХОНКА - российские облигации" под управлением ЗАО "УК Банка Москвы"
31 Март, 2008****Управляющая компания: ЗАО "УК Банка Москвы"**

Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00014 от 0.

Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 26.01.2005 за № 0320-76004058 (в ред. изменений и дополнений от 21.04.2005 за № 0320-76004058-1, от 04.08.2005 за № 0320-76004058-2, от 10.08.2006 за № 0320-76004058-3, от 26.12.2006 за № 0320-76004058-4, от 15.03.2007 г. за № 0320-76004058-5, от 08.05.2007 г. за № 0320-76004058-6, от 04.10.2007 г. за № 0320-76004058-7)

Вид имущества	Код стр.	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс. руб)	Доля от общей стоимости активов (%)	Доля от общего количества размещенных ценных бумаг	Дата погашения облигаций
	2	3	4	5	6
АКТИВЫ:					
Денежные средства, всего	100	9 320,16	6,45		
в рублях в ОАО "Банк Москвы"	110	9 320,16	6,45		
в иностранной валюте	120	0,00	0,00		
Денежные средства в банковских вкладах, всего	200	0,00	0,00		
в рублях	210	0,00	0,00		
в иностранной валюте	220	0,00	0,00		
Ценные бумаги, имеющие признаваемую котировку, в т.ч.	300	98 684,92	68,24		
ценные бумаги российских эмитентов, включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг:	310	53 792,09	37,20		
гос. ценные бумаги РФ	311	0,00	0,00		
гос. ценные бумаги субъектов РФ	312	0,00	0,00		
муниципальные ценные бумаги	313	0,00	0,00		
облигации рос. хоз. обществ	314	53 792,09	37,20		
<i>ТГК-4 об.1 (4-01-43069-А)</i>		4 915,00	3,40	0,1000%	31.05.2012
<i>Ютэйр-Ф 03 (4-03-36059-Р)</i>		3 435,25	2,38	0,1800%	14.12.2010
<i>СИТРОНИКС 1 (4-01-50038-А)</i>		8 415,85	5,82	0,2800%	21.09.2010
<i>ОГК-5 об.1 (4-01-50077-А)</i>		4 188,47	2,90	0,2800%	29.09.2011
<i>ТГК-10 об.2 (4-02-55090-Е)</i>		6 696,70	4,63	0,1700%	06.02.2013
<i>Итера Финанс-1-об (4-01-36298)</i>		9 973,00	6,90	0,2800%	20.11.2012
<i>ОМК 1 об(4-01-00664-Н)</i>		6 011,40	4,16	0,2000%	12.06.2008
<i>ЦентрТелеком 4 об (4-19-00194-А)</i>		5 303,50	3,67	0,0900%	21.08.2009
<i>ГПБ-Ипотека ИСО-1-об (4-01-11429-А)</i>		4 852,92	3,36	0,2300%	29.12.2036
обыкновенные акции ОАО, за искл. акций АИФ	315	0,00	0,00		
обыкновенные акции акционерных инвестиционных	316	0,00	0,00		
привелигированные акции ОАО	317	0,00	0,00		
инвестиционные паи ПИФ	318	0,00	0,00		
ценные бумаги российских эмитентов, не включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг	320	44 892,84	31,04		
государственные ценные бумаги	321	0,00	0,00		
гос. ценные бумаги субъектов РФ	322	0,00	0,00		
муниципальные ценные бумаги РФ	323	0,00	0,00		
облигации рос.хоз. обществ	324	44 892,84	31,04		
<i>СатурнНПОЗ (4-03-50001-А)</i>		8 054,03	5,57	0,3000%	06.06.2014
<i>НИКОСХИМ 2 (4-02-36046-Р)</i>		3 882,00	2,68	0,2700%	20.08.2009

<i>ЮТК-05 об (4-09-00062-А)</i>		9 644,09	6,67	0,5000%	30.05.2012
<i>АИЖК 10об (4-10-00739-А)</i>		9 297,00	6,43	0,1700%	15.11.2018
<i>ГАЗФин 01 (4-01-36115-Р)</i>		5 589,36	3,87	0,0500%	08.02.2011
<i>Нитол 02 (4-02-36113-Р)</i>		8 426,36	5,83	0,3300%	15.12.2009
<i>обыкновенные акции ОАО, за искл. акций АИФ</i>	325	0,00	0,00		
<i>обыкновенные акции акционерных инвестиционных</i>	326	0,00	0,00		
<i>привелигированные акции ОАО</i>	327	0,00	0,00		
<i>обыкновенные акции ЗАО</i>	328	0,00	0,00		
<i>инвестиционные паи ПИФ</i>	329	0,00	0,00		
Ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку, всего	400	22 340,96	15,45		
<i>гос. ценные бумаги РФ</i>	410	0,00	0,00		
<i>гос. ценные бумаги субъектов РФ</i>	420	0,00	0,00		
<i>муниципальные ценные бумаги РФ</i>	430	0,00	0,00		
<i>облигации росс.хоз. обществ</i>	440	22 340,96	15,45		
<i>Тюменэнерг2(4-02-00159-Ф)</i>		7 702,87	5,33	1,0000%	29.03.2012
<i>Ленэнерго 02 (4-02-00073-А)</i>		9 691,00	6,70	0,3300%	27.01.2012
<i>Башкирэн3в (4-03-00012-А)</i>		4 947,09	3,42	0,3300%	09.03.2011
<i>обыкновенные акции ОАО, за искл. акций АИФ</i>	450	0,00	0,00		
<i>обыкновенные акции АИФ</i>	460	0,00	0,00		
<i>привелигированные акции ОАО</i>	470	0,00	0,00		
<i>обыкновенные акции ЗАО</i>	480	0,00	0,00		
<i>инвестиционные паи ПИФ</i>	490	0,00	0,00		
<i>векселя</i>	491	0,00	0,00		
Ценные бумаги иностранных эмитентов, всего	500	0,00	0,00		
<i>ценные бумаги иностранных государств</i>	510	0,00	0,00		
<i>ценные бумаги международных финансовых организаций</i>	520	0,00	0,00		
<i>облигации иностранных коммерческих организаций</i>	530	0,00	0,00		
<i>акции иностранных АО</i>	540	0,00	0,00		
Доля в уставных капиталах российских ООО	600	0,00	0,00		
Недвижимое имущество	700	0,00	0,00		
Имущественные права на недвижимое имущество	800	0,00	0,00		
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	900	0,00	0,00		
Проектно-сметная документация	1000	0,00	0,00		
Иные доходные вложения в материальные ценности	1100	0,00	0,00		
Дебиторская задолженность, в т.ч.	1200	14 263,35	9,86		
<i>средства, переданные проф. участникам рынка ценных бумаг ОАО "Банк Москвы"</i>	1210	11 584,02	8,01		
<i>дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества</i>	1220	0,00	0,00		
<i>дебиторская задолженность по процентному (купонному доходу) по банковским вкладам и ценным бумагам</i>	1230	2 672,50	1,85		
<i>прочая дебиторская задолженность</i>	1240	6,82	0,00		
ИТОГО АКТИВОВ:	1300	144 609,38	100,00		

Генеральный директор _____ Е.А. Касьянова

И.О. Главного бухгалтера _____ И.М. Ушакова

Генеральный директор ЗАО "ПРСД" _____ Н.В. Мосенкова



БАЛАНС ИМУЩЕСТВА
составляющего открытый паевой инвестиционный фонд облигаций
"ВОЛХОНКА - российские облигации" под управлением ЗАО "УК Банка Москвы"

31 Март, 2008

Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 26.01.2005 за № 0320-76004058 (в ред. изменений и дополнений от 21.04.2005 за № 0320-76004058-1, от 04.08.2005 за № 0320-76004058-2, от 10.08.2006 за № 0320-76004058-3, от 26.12.2006 за № 0320-76004058-4, от 15.03.2007 г. за № 0320-76004058-5, от 08.05.2007 г. за № 0320-76004058-6, от 04.10.2007 г. за № 0320-76004058-7)

тыс. рублей

Имущество (обязательства)	Код стр.	29.12.2007	31.03.2008
1	2	3	4
Имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд			
Денежные средства на банковских счетах, всего	10	50 535,37	9 320,16
в рублях ОАО "Банк Москвы"	11	50 535,37	9 320,16
в иностранной валюте	12	0,00	0,00
Денежные средства в банковских вкладах в т.ч.	20	0,00	0,00
в рублях	21	0,00	0,00
в иностранной валюте	22	0,00	0,00
Ценные бумаги, российских эмитентов, имеющие признаваемую котировку, всего	30	0,00	98 684,92
акции, в т.ч. более 5%	31	0,00	0,00
облигации, в т.ч. более 5% :	32	0,00	98 684,92
сроком погашения до 1 года:		0,00	0,00
сроком погашения от 1 года до 3-х лет:		0,00	16 842,21
СИТРОНИКС 1 (4-01-50038-А)			8 415,85
Нитол 02 (4-02-36113-Р)			8 426,36
сроком погашения свыше 3-х лет:			81 842,71
ЮТК-05 об (4-09-00062-А)			9 644,09
Итера Финанс-1-об (4-01-36298)			9 973,00
СатурнНПОЗ (4-03-50001-А)			8 054,03
АИЖК 10об (4-10-00739-А)			9 297,00
Ценные бумаги российских эмитентов не имеющие признаваемую котировку, всего	40	82 829,15	22 340,96
акции, в т.ч. более 5%	41	0,00	0,00
облигации, в т.ч. более 5% :	42	82 829,15	22 340,96
сроком погашения до 1 года:		0,00	0,00
сроком погашения от 1 года до 3-х лет:		32 886,57	0,00
ТГК-10 об1 (4-01-55090-Е)		9 906,00	
МОИТК 01 (4-01-057-41-А)		7 559,09	
сроком погашения свыше 3-х лет:		49 942,58	22 340,96
ТГК-4 об.1 (4-01-43069-А)		6 950,30	
ЕЭСК-02 (4-02-65011-Д)		9 868,00	
Тюменэнерг2 (4-02-00159-Ф)		8 072,00	7 702,87
Ленэнерго 02 (4-02-00073-А)		9 904,00	9 691,00
векселя	43	0,00	0,00
иные ценные бумаги	44	0,00	0,00
Дебиторская задолженность, в т.ч.	50	1 456,76	14 263,35
средства, переданные проф. участникам рынка ценных бумаг	51	146,97	11 584,02
дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	52	0,00	0,00
дебиторская задолженность по процентному (купонному доходу) по банковским вкладам и ценным бумагам	53	1 295,31	2 672,50
прочая дебиторская задолженность	54	14,48	6,82
Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	60	0,00	0,00
Ценные бумаги иностранных эмитентов, в т.ч.	70	0,00	0,00
ценные бумаги иностранных государств	71	0,00	0,00
ценные бумаги международных финансовых организаций	72	0,00	0,00
акции иностранных АО	73	0,00	0,00
облигации иностранных коммерческих организаций	74	0,00	0,00
Доли в российских ООО	80	0,00	0,00
Вложения в материальные ценности в т.ч.	90	0,00	0,00
объекты недвижимого имущества, кроме строящихся и реконструируемых объектов	91	0,00	0,00
строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	92	0,00	0,00
имущественные права на недвижимое имущество	93	0,00	0,00
проектно-сметная документация	94	0,00	0,00
ИТОГО ИМУЩЕСТВО:	100	134 821,28	144 609,37
(стр.10+20+30+40+50+60+70+80+90)			
Обязательства, исполнение которых осуществляется за счет имущества, составляющего инвестиционный фонд:			
Кредиторская задолженность	110	6 140,10	6 014,77
Резервы предстоящих расходов и платежей	120	1 959,37	296,33
Инвестиционные паи	130	126 721,81	138 298,27
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (стр.110+120+130)	140	134 821,28	144 609,38

Генеральный директор _____ Е.А. Касьянова

И.О. Главного бухгалтера _____ И.М. Ушакова

Генеральный директор ЗАО "ПРСД" _____ Н.В. Мосенкова



СПРАВКА
о приросте (об уменьшении) стоимости имущества
открытого паевого инвестиционного фонда облигаций
"ВОЛХОНКА - российские облигации" под управлением ЗАО "УК Банка Москвы"

31 Март, 2008

Закрытое акционерное общество "Управляющая компания Банка Москвы"

Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00014 от 04 февраля 1997 года

Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 26.01.2005 за № 0320-76004058 (в ред. изменений и дополнений от 21.04.2005 за № 0320-76004058-1, от 04.08.2005 за № 0320-76004058-2, от 10.08.2006 за № 0320-76004058-3, от 26.12.2006 за № 0320-76004058-4, от 15.03.2007 г. за № 0320-76004058-5, от 08.05.2007 г. за № 0320-76004058-6, от 04.10.2007 г. за № 0320-76004058-7)

тыс. рублей

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период 01.01.2008 - 31.03.2008	За соответствующий период прошлого года
1	2	3	4
Выручка от продажи ценных бумаг	10	78 685,70	36 183,05
Расходы, связанные с продажей ценных бумаг	20	78 989,80	36 150,96
Результат от продажи ценных бумаг (010 - 020)	30	-304,10	32,09
Выручка от продажи недвижимого имущества или передачи прав на недвижимое имущество	40	0,00	0,00
Расходы, связанные с продажей нед.имущества или передачи имущественных прав на нед.имущество	50	0,00	0,00
Результат от продажи недвижимого имущества или передачи имущественных прав на недвижимое имущество (стр.40-50)	60	0,00	0,00
Выручка от продажи иного имущества	70	0,00	0,00
Расходы связанные с продажей иного имущества	80	0,00	0,00
Результат от продажи иного имущества (стр.70-80)	90	0,00	0,00
Процентный доход по банковским вкладам и ценным бумагам	100	2 440,71	1 296,05
Дивиденды по акциям	110	0,00	0,00
Прирост (уменьшение) средств в иностранной валюте	120	0,00	0,00
Выручка от сдачи недвижимого имущества в аренду	130	0,00	0,00
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, имеющих признаваемую котировку, всего	140	-1 583,56	-29,58
акции	141	0,00	0,00
облигации	142	-1 583,56	-29,58
инвестиционные паи	143	0,00	0,00
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, не имеющих признаваемую котировку, всего	150	-299,08	0,00
акции	151	0,00	0,00
облигации	152	-299,08	0,00
векселя	153	0,00	0,00
иные ценные бумаги	154	0,00	0,00
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости недвижимого имущества или имущественных прав на недвижимое имущество	160	0,00	0,00
Вознаграждение и расходы связанные с управлением Д.У.ПИФ в т.ч	170	587,55	732,67
резерв на выплату вознаграждений	171	574,41	721,93
Прочие доходы	180	1 964,23	527,36
Прочие расходы	190	0,00	0,00
Прирост имущества ПИФ в результате выдачи инвест.паев	200	356 406,34	350 564,40
Уменьшение имущества ПИФ в результате погашения или обмена инвестиционных паев	210	346 460,52	315 580,81
ИТОГО прирост(+) или уменьшение (-) стоимости имущества (стр. 30+60+90+100+110+120+130+140+150+160+180+200-170-210)	220	11 576,46	36 076,83

Генеральный директор _____ Е.А. Касьянова

И.О. Главного бухгалтера _____ И.М. Ушакова

Генеральный директор ЗАО "ПРСД" _____ Н.В. Мосенкова



ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

БАНКА МОСКВЫ

103009, Россия, Москва, Тверская ул., 8/2, стр. 1

Приложение №2
к Справке о стоимости чистых активов

**Отчет об изменении стоимости чистых активов
открытого паевого инвестиционного фонда облигаций
"ВОЛХОНКА - российские облигации" под управлением ЗАО "УК Банка Москвы"
31 Март, 2008**

Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00014 от 04 февраля 1997 года

Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 26.01.2005 за № 0320-76004058 (в ред. изменений и дополнений от 21.04.2005 за № 0320-76004058-1, от 04.08.2005 за № 0320-76004058-2, от 10.08.2006 за № 0320-76004058-3, от 26.12.2006 за № 0320-76004058-4, от 15.03.2007 г. за № 0320-76004058-5, от 08.05.2007 г. за № 0320-76004058-6, от 04.10.2007 г. за № 0320-76004058-7)

Причина изменения стоимости чистых активов	Код строки	Сумма, рублей
Стоимость чистых активов на 29.12.2007	10	126 721 811,58
Выдача инвестиционных паев	20	3 137 927,27
Погашение инвестиционных паев	30	36 691 571,09
Обмен инвестиционных паев данного фонда на инвестиционные паи другого фонда	40	309 768 949,22
Обмен инвестиционных паев других фондов на инвестиционные паи данного фонда	50	353 268 408,31
Выплата дохода от доверительного управления закрытым паевым фондом	60	0,00
Изменение стоимости чистых активов в результате операций с активами фонда и изменения стоимости имущества фонда	70	1 630 646,58
Стоимость чистых активов на конец отчетного периода на 31.03.08 (строки 10+20-30-40+50-60+(-)70)	80	138 298 273,43

Генеральный директор _____ Е.А. Касьянова

И.О. Главного бухгалтера _____ И.М. Ушакова

Генеральный директор ЗАО "ПРСД" _____ Н.В. Мосенкова



СПРАВКА
о несоблюдении требований к составу и структуре активов
открытого паевого инвестиционного фонда Облигаций
"ВОЛХОНКА - российские облигации" под управлением ЗАО "УК Банка Москвы"

31 Март, 2008

Закрытое акционерное общество "Управляющая компания Банка Москвы"

Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00014 от 04 февраля 1997 года

Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 26.01.2005 за № 0320-76004058 (в ред. изменений и дополнений от 21.04.2005 за № 0320-76004058-1, от 04.08.2005 за № 0320-76004058-2, от 10.08.2006 за № 0320-76004058-3, от 26.12.2006 за № 0320-76004058-4, от 15.03.2007 г. за № 0320-76004058-5, от 08.05.2007 г. за № 0320-76004058-6, от 04.10.2007 г. за № 0320-76004058-7)

Место нахождения: 125009, Москва, ул.Тверская, д.8/2, стр.1, телефон : 745-8000(+4466)

рублей

1. Несоблюдение требований к составу активов				
Активы приобретенные с нарушением требований к составу активов	Оценочная стоимость	Доля в стоимости активов	Дата приобретения	отчуждения (предполагаемо)
1	2	3	4	5
-	-	-	-	-

2. Несоблюдение требований к структуре активов

2.1 Несоблюдение ограничений, установленных в % от стоимости активов

Содержание ограничения	Наименование активов, по которым выявлено нарушение или несоответствие	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества	Фактическая доля в стоимости активов(%)	Доля стоимости активов в соответствии с инвестиционной декларацией	Дата возникновения нарушения или несоответствия	Дата устранения нарушения или несоответствия
1	2	3	4	5	6	7
Оценочная стоимость ценных бумаг, не имеющих признаваемой котировки	ОАО "ЕЭСК" (4-02-65011-D) ОАО "ТГК-10" (4-01-55090-E)	14 801 500,00	10,63%	10,00%	07.03.2008	13.03.2008
Превышение нормативного процентного значения, установленного для оценочной стоимости акций российских акционерных обществ и облигаций российских хозяйственных обществ, не включенных в котировальные списки организатора торговли на рынке ценных бумаг, утвержденные которым правила допуска ценных бумаг у торговле предусматривают требования о раскрытии эмитентами ценных бумаг информации о следовании положениям Кодекса корпоративного поведения и входящих в имущество Фонда.	ОАО "ЕЭСК" (4-02-65011-D), ОАО "ЛЕНЭНЕРГО" (4-02-00073-A), ООО "НИКОСХИМ-ИНВЕСТ" (4-02-36046-R), ОАО "Татэнерго" (4-01-55003-E), ОАО "ТЮМЕНЬЭНЕРГО" (4-02-00159-F), ООО АИЖК" (4-1000739-A), ОАО "БАШКИРЭНЕРГО" (4-03-00012-A), ОАО "ГАЗ-ФИНАНС" (4-01-36115-R), ОАО "ЮЖТЕЛЕКОМ" (4-09-00062-A), ОАО "Группа Нитол" (4-02-36113-R).	62 206 080,50	51,05%	50,00%	14.03.2008	17.03.2008
Оценочная стоимость ценных бумаг, не имеющих признаваемой котировки	ОАО "БАШКИРЭНЕРГО" (4-03-00012-A) ОАО "ЛЕНЭНЕРГО" (4-02-00073-A) ОАО "ТЮМЕНЬЭНЕРГО" (4-02-00159-F)	22 340 959,80	15,13%	10,00%	27.03.2008	
Оценочная стоимость ценных бумаг, не включенных в котировальные списки	ОАО «ЕЭСК» рег. № 4-02-65011-D, ОАО «ЛЕНЭНЕРГО» рег. № 4-02-00073-A, ООО «НИКОСХИМ-ИНВЕСТ» рег. № 4-02-36046-R, ОАО «ТАТЭНЕРГО» рег. № 4-01-55003-E, ОАО «ТЮМЕНЬЭНЕРГО» рег. № 4-02-00159-F, ООО «АИЖК» рег. № 4-10-00739-A, ОАО «БАШКИРЭНЕРГО» рег. № 4-03-00012-A, ОАО «ГАЗ-ФИНАНС» рег. № 4-01-36115-R, ОАО «ЮЖТЕЛЕКОМ» рег. № 4-09-00062-A	63 443 374,90	51,65%	50,00%	28.02.2008	03.03.2008

2.2. Несоблюдение ограничений, установленных в % от количества размещенных (выданных) ценных бумаг

Содержание ограничения	Наименование активов, по которым выявлено нарушение или несоответствие	Сумма ден. средств или стоимость иного имущества	Фактическая доля в стоимости активов(%)	Доля стоимости активов в соответствии с инвестиционной декларацией	Дата возникновения нарушения или несоответствия	Дата устранения нарушения или несоответствия
1	2	3	4	5	6	7

Генеральный директор _____ Е.А. Касьянова

И.О. Главного бухгалтера _____ И.М. Ушакова

Генеральный директор ЗАО "ПРСД" _____ Н.В. Мосенкова



ОТЧЕТ
о владельцах инвестиционных паев
открытого паевого инвестиционного фонда облигаций
"ВОЛХОНКА - российские облигации" под управлением ЗАО "УК Банка Москвы"
31 Март, 2008

Закрытое акционерное общество "Управляющая компания Банка Москвы"

Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00014 от 04 февраля 1997 года

Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 26.01.2005 за № 0320-76004058 (в ред. изменений и дополнений от 21.04.2005 за № 0320-76004058-1, от 04.08.2005 за № 0320-76004058-2, от 10.08.2006 за № 0320-76004058-3, от 26.12.2006 за № 0320-76004058-4, от 15.03.2007 г. за № 0320-76004058-5, от 08.05.2007 г. за № 0320-76004058-6, от 04.10.2007 г. за № 0320-76004058-7)

Наименование показателей	Код стр.	На начало отчетного года	На отчетную дату 31.03.2008
1	2	3	4
Количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, всего	100	108 423,13665	117 158,34752
из них:			
принадлежащих физическим лицам, место жительства (регистрации) которых находятся в Российской Федерации	110	108 420,07618	116 804,46608
принадлежащих юридическим лицам, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, корпорации переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится в Российской Федерации	120	0,00000	0,00000
принадлежащих физическим лицам, место жительства (регистрации) которых находятся за пределами Российской Федерации	130	3,06047	353,88144
принадлежащих юридическим лицам, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, корпорации переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится за пределами Российской Федерации	140	0,00000	0,00000
находящиеся у номинальных держателей	150	0,00000	0,00000
Количество лицевых счетов в реестре владельцев инвестиционных паев ПИФа, всего	200	1 408	1 570
из них:			
лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находятся в Российской Федерации	210	1 399	1 559
лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, корпорации переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится в Российской Федерации	220	4	4
лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находятся за пределами Российской Федерации	230	3	5
лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, корпорации переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится за пределами Российской Федерации	240	0	0
лицевых счетов номинальных держателей	250	2	2

Генеральный директор _____ Е.А.Касьянова

И.О. Главного бухгалтера _____ И.М.Ушакова

Генеральный директор ЗАО "ПРСД" _____ Н.В. Мосенкова