



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 30 июня 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 30 июня 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"

30 Июнь, 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 30.06.2008	Сумма (оценочная стоимость) на 29.06.2008
1	2	3	4
АКТИВЫ:			
Денежные средства на счетах - всего, в том числе:	010	9 527 459,91	7 906 730,98
- в рублях	011	9 527 459,91	7 906 730,98
- 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	231 498 634,13	231 677 156,03
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 имущественных 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	59 379 841,09	59 293 264,55
средства, переданные проф. участникам рынка ценных бумаг	261	53 229 864,54	53 229 864,54
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	6 147 696,55	6 061 120,01
прочая дебиторская задолженность	264	2 280,00	2 280,00
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	300 405 935,13	298 877 151,56
ОБЯТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность	300	3 563 991,55	1 561 533,74
Резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения	310	671 728,81	630 387,43
Резерв для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением открытым паевым инвестиционным фондом	320	0,00	0,00
ИТОГО СУММА ОБЯТЕЛЬСТВ (стр.300+310+320)	330	4 235 720,36	2 191 921,17
ИТОГО СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ (стр.270-330)	400	296 170 214,77	296 685 230,39
Количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда - штук	500	245 077,80695	245 709,31472
РАСЧЕТНАЯ СТОИМОСТЬ ПАЯ (стр.400/500)	600	1 208,47	1 207,46

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"
30 Июнь, 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

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	9 527,46	3,17		
в рублях в ОАО "Банк Москвы"	110	9 527,46	3,17		
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	182 332,39	60,70		
ценные бумаги российских эмитентов, включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг:	310	105 455,01	35,10		
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	105 455,01	35,10		
СИТРОНИКС 1 (4-01-50038-А)		9 995,00	3,33		21.09.2010
ЦентрТелеком 4 об (4-19-00194-А)		22 606,44	7,53		21.08.2009
СтрТрГаз03 (4-03-60689-Л)		7 543,93	2,51		11.04.2013
Кокс 01(4-01-10799-Ф)		16 702,95	5,56		16.07.2009
ЮТК-09 об (4-09-00062-А)		10 554,21	3,51		30.05.2012
ОГК-5 об-1 (4-01-50077-А)		13 506,83	4,50		29.09.2011
ГПБ-Ипотека ИСО-1-об (4-01-11429-А)		4 618,93	1,54		29.12.2036
ДГК-01 (4-01-32532-Ф)		19 926,72	6,63		08.03.2013
обыкновенные акции ОАО, за искл. акций АИФ	315	0,00	0,00		
обыкновенные акции акционерных инвестиционных	316	0,00	0,00		
привилегированные 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	76 877,37	25,59		
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	76 877,37	25,59		
Трансмаш-02 (4-02-35992-Н)		6 426,78	2,14		10.02.2011
Ленэнерго 02 (4-02-00073-А)		6 260,15	2,08		27.01.2012

<i>САНОС-02 (4-02-30120-D)</i>		21 144,19	7,04		10.11.2009
<i>ГАЗфин 01 (4-01-36115-R)</i>		13 495,95	4,49		08.02.2011
<i>СНК Девелопмент Юг 01 (4-01-36177-R)</i>		3 000,90	1,00		18.05.2010
<i>УралВагоноЗавод-Финанс (4-01-36063-R)</i>		20 518,20	6,83		30.09.2008
<i>Метрострой (4-01-36169-R)</i>		6 031,20	2,01		23.09.2011
<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	49 166,25	16,37		
<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 рос.хоз. обществ</i>	440	49 166,25	16,37		
<i>КМПО-Фин01 (4-01-36299-R)</i>		9 949,00	3,31		16.03.2010
<i>Белон 02 (4-02-36138-R)</i>		19 145,25	6,37		23.02.2012
<i>Таттел 04 (4-04-50049-A)</i>		20 072,00	6,68		01.11.2012
<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 иностранннх 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	59 379,84	19,77		
<i>средства, переданные проф. участникам рынка ценных бумаг ОАО "Банк Москвы"</i>	1210	53 229,86	17,72		
<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	6 147,70	2,05		
<i>прочая дебиторская задолженность</i>	1240	2,28	0,00		
ИТОГО АКТИВОВ:	1300	300 405,94	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"

30 Июнь, 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	30.06.2008
1	2	3	4
Имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд			
Денежные средства на банковских счетах, всего	10	50 535,37	9 527,46
в рублях ОАО "Банк Москвы"	11	50 535,37	9 527,46
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	182 332,39
акции, в т.ч. более 5%	31	0,00	0,00
облигаций, в т.ч. более 5% :	32	0,00	182 332,39
сроком погашения до 1 года:		0,00	0,00
сроком погашения от 1 года до 3-х лет:		0,00	29 698,85
Кокс 01(4-01-10799-F)			16 702,95
сроком погашения свыше 3-х лет:			152 633,53
УралВагоноЗавод-Финанс (4-01-36063-R)			20 518,20
ДГК-01 (4-01-32532-F)			19 926,72
САНОС-02 (4-02-30120-D)			21 144,19
ЦентрТелеком 4 об (4-19-00194-A)			22 606,44
Ценные бумаги российских эмитентов не имеющие признаваемую котировку, всего	40	82 829,15	49 166,25
акции, в т.ч. более 5%	41	0,00	0,00
облигаций, в т.ч. более 5% :	42	82 829,15	49 166,25
сроком погашения до 1 года:		0,00	0,00
сроком погашения от 1 года до 3-х лет:		32 886,57	9 949,00
ТГК-10 об1 (4-01-55090-E)		9 906,00	
МОИТК 01 (4-01-057-41-A)		7 559,09	
сроком погашения свыше 3-х лет:		49 942,58	39 217,25
ТГК-4 об.1 (4-01-43069-A)		6 950,30	
ЕЭСК-02 (4-02-65011-D)		9 868,00	
Тюменэнерг2 (4-02-00159-F)		8 072,00	
Ленэнерго 02 (4-02-00073-A)		9 904,00	
Белон 02 (4-02-36138-R)			19 145,25
Таттел 04 (4-04-50049-A)			20 072,00
векселя	43	0,00	0,00
иные ценные бумаги	44	0,00	0,00
Дебиторская задолженность, в т.ч.	50	1 456,76	59 379,84
средства, переданные проф. участникам рынка ценных бумаг	51	146,97	53 229,86
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	6 147,70
прочая дебиторская задолженность	54	14,48	2,28
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: (стр.10+20+30+40+50+60+70+80+90)	100	134 821,28	300 405,94
Обязательства, исполнение которых осуществляется за счет имущества, составляющего инвестиционный фонд:			
Кредиторская задолженность	110	6 140,10	3 563,99
Резервы предстоящих расходов и платежей	120	1 959,37	671,73
Инвестиционные паи	130	126 721,81	296 170,21
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (стр.110+120+130)	140	134 821,28	300 405,94

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"

30 Июнь, 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 - 30.06.2008	За соответствующий период прошлого года
1	2	3	4
Выручка от продажи ценных бумаг	10	316 106,05	116 414,57
Расходы, связанные с продажей ценных бумаг	20	317 270,56	116 349,39
Результат от продажи ценных бумаг (010 - 020)	30	-1 164,51	65,18
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	7 487,46	4 169,26
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	-1 040,24	-21,28
акции	141	0,00	0,00
облигации	142	-1 040,24	-21,28
инвестиционные паи	143	0,00	0,00
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, не имеющих признаваемую котировку, всего	150	612,94	26,47
акции	151	0,00	0,00
облигации	152	612,94	26,47
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	1 558,25	2 144,42
резерв на выплату вознаграждений	171	1 536,98	2 111,07
Прочие доходы	180	1 964,23	527,36
Прочие расходы	190	0,00	0,00
Прирост имущества ПИФ в результате выдачи инвест.паев	200	700 839,25	758 829,47
Уменьшение имущества ПИФ в результате погашения или обмена инвестиционных паев	210	537 692,47	640 867,62
ИТОГО прирост(+) или уменьшение (-) стоимости имущества (стр. 30+60+90+100+110+120+130+140+150+160+180+200-170-210)	220	169 448,40	120 584,41

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"
30 Июнь, 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	7 461 642,87
Погашение инвестиционных паев	30	82 374 232,09
Обмен инвестиционных паев данного фонда на инвестиционные паи другого фонда	40	455 318 238,02
Обмен инвестиционных паев других фондов на инвестиционные паи данного фонда	50	693 377 603,74
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	6 301 626,69
Стоимость чистых активов на конец отчетного периода на 30.06.08 (строки 10+20-30-40+50-60+(-)70)	80	296 170 214,77

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"

30 Июнь, 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 го)
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 включенных в котировальные списки организатора торговли на рынке ценных бумаг	ОАО «ЛЕНЭНЕРГО» per. № 4-02-00073-A, ООО «НИКОСХИМ-ИНВЕСТ» per. № 4-02-36046-R, ОАО «ТЮМЕНЬЭНЕРГО» per. № 4-02-00159-F, ОАО «БАШКИРЭНЕРГО» per. № 4-03-00012-A, ОАО «ГАЗ-ФИНАНС» per. № 4-01-36115-R, ОАО «НПО «САТУРН» per. № 4-03-50001-A, ОАО «БЕЛОН-ФИНАНС» per. № 4-02-36138-R, ОАО «ИЖ-АВТО» per. № 4-02-55016-E, ОАО «КИРОВСКИЙ ЗАВОД» per. № 4-01-00046-A, ООО «КМПО-ФИНАНС» per. № 4-01-36299-R, ОАО «МЕТРОСТРОЙ-ИНВЕСТ» per. № 4-01-36169-R, ЗАО «МИКОЯНОВСКИЙ» per. № 4-02-15018-Н, ООО «МОСМАРТ ФИНАНС» per. № 4-01-36239-R, ОАО «РОССЕЛЬХОЗБАНК» per. № 4-03-03349-B, ОАО «САЛАВАТНЕФТЕОРГСИНТЕЗ» per. № 4-02-30120-D, ОАО «ТАТТЕЛЕКОМ» per. № 4-04-50049-A	173 067 850,00	52,21%	50,00%	30.05.2008	10.06.2008
Оценочная стоимость ценных бумаг, не имеющих признаваемой котировки	ОАО "Башкирэнерго" (4-03-00012-A), ОАО "БЕЛОН-ФИНАНС" (4-02-36138-R), ООО «КМПО-ФИНАНС» (4-01-36299-R), ОАО "ТГК-4" (4-01-43069-A)	53 888 456,00	16,40%	10,00%	05.06.2008	27.06.2008

Оценочная стоимость ценных бумаг, не включенных в котировальные списки организатора торговли на рынке ценных бумаг	ОАО «ЛЕНЭНЕРГО» per. № 4-02-00073-A, ООО «НИКОСХИМ-ИНВЕСТ» per. № 4-02-36046-R, ОАО «ТЮМЕНЬЭНЕРГО» per. № 4-02-00159-F, ОАО «БАШКИРЭНЕРГО» per. № 4-03-00012-A, ОАО «ГАЗ-ФИНАНС» per. № 4-01-36115-R, ОАО "БЕЛОН-ФИНАНС" per. № 4-02-36138-R, ОАО «ИЖ-АВТО» per. № 4-02-55016-E, ОАО «КИРОВСКИЙ ЗАВОД» per. № 4-01-00046-A, ООО «КМПО-ФИНАНС» per. № 4-01-36299-R, ОАО «МЕТРОСТРОЙ-ИНВЕСТ» per. № 4-01-36169-R, ЗАО «МИКОЯНОВСКИЙ» per. № 4-02-15018-H, ООО «МОСМАРТ ФИНАНС» per. № 4-01-36239-R, ОАО «САЛАВАТНЕФТЕОРГСИНТЕЗ» per. № 4-02-30120-D, ОАО «ТАТТЕЛЕКОМ» per. № 4-04-50049-A, ОАО "ДЕВЕЛОПМЕНТ-ЮГ" per. № 4-01-36177-R, ООО "УРАЛВАГОНЗАВОД-ФИНАНС" per. № 4-01-36063-R	174 070 748,70	52,43%	50,00%	11.06.2008	25.06.2008
Оценочная стоимость ценных бумаг, не имеющих признаваемой котировки	ОАО "БЕЛОН-ФИНАНС" (4-02-36138-R), ООО «КМПО-ФИНАНС» (4-01-36299-R), ОАО «ТАТТЕЛЕКОМ» per. № 4-04-50049-A	49 166 250,80	16,37%	10,00%	30.06.2008	
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"
30 Июнь, 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 30.06.2008
1	2	3	4
Количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, всего	100	108 423,13665	245 077,80695
из них:			
принадлежащих физическим лицам, место жительства (регистрации) которых находятся в Российской Федерации	110	108 420,07618	244 209,15354
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	868,65341
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	1 695
из них:			
лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находятся в Российской Федерации	210	1 399	1 683
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	6
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