

**Пояснительная записка
за III квартал 2014г.**

Открытое Акционерное общество "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "ЕВРОФИНАНСЫ" осуществляющее доверительное управление Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "Аванпост", 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 период III квартала 2014 г. фактов совершения ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "Аванпост", 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 за период III квартала 2014 г. нет

3. На стоимость чистых активов Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "Аванпост" оказали влияние следующие события:

- суммы объявленных, но не полученных дивидендов:
нет:

- эмитентом был ошибочно удержан налог с доходов в виде дивидендов: нет

- 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 *)	Конечная дата	Признаваемая котировка на конечную дату *)	Изменение признаваемой котировки (%)
1	1-01-50077-А ОАО ОГК-5	30.06.2014	1.0267	30.09.2014	0.7961	-22.46
2	1-01-12190-Е ОАО ТГК-5	30.06.2014	0.001698	30.09.2014	0.0015	-11.66
3	1-05-01669-А АФК "Система" ао	30.06.2014	45.776	30.09.2014	12.934	-71.75
4	1-01-10420-А ОАО ТГК-2 ао	30.06.2014	0.001121	30.09.2014	0.000919	-18.02
5	1-01-55091-Е ОАО ТГК-6 ао	30.06.2014	0.001709	30.09.2014	0.001334	-21.94
6	1-02-65105-Д ОГК-2 ао	30.06.2014	0.2231	30.09.2014	0.1852	-16.99

*) - в рублях для акций, % от номинала для облигаций

- 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 периоде III квартала 2014 г. нет.

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

Генеральный директор _____ Ефимов М.В.

Начальник отдела учета операций _____ Гордеева М.В.

ОАО "Специализированный депозитарий "ИНФИНИТУМ" _____ (_____)