

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к справке о стоимости чистых активов
акционерного инвестиционного фонда «Детство-1»
на 31 декабря 2008 года.

Открытое акционерное общество «Инвестиционный фонд «Детство-1» осуществляет деятельность на рынке ценных бумаг в качестве инвестиционного фонда согласно лицензии № 25-000-1-00002 от 21.09.1999 года выданной Федеральной Комиссией по рынку ценных бумаг.

Основным видом деятельности является деятельность в качестве инвестиционного фонда на рынке ценных бумаг и инвестиций.

Фактов совершения ошибок, приведших к изменению стоимости чистых активов в расчете на одну акцию ОАО «ИФ «Детство-1» в течение 4 квартала 2008 года, на 0,5 и более процентов не выявлено.

За истекший 4 квартал 2008 года в акционерном инвестиционном фонде «Детство-1» забалансовых рисков не было. Требований и обязательств, в том числе требований и обязательств по опционам, форвардным и фьючерсным контрактам и активов, обремененных залогом, не включаемых в расчет стоимости чистых активов, у фонда нет.

К событиям, которые оказали существенное влияние на стоимость чистых активов акционерного инвестиционного фонда «Детство-1», относится:

1. Изменение признаваемых котировок ценных бумаг, составляющих активы инвестиционного фонда, за 4 квартал 2008 года более чем на 10% по следующим бумагам

Наименование ЦБ	Процент отклонения
ГТ ТЭЦ 4 обл	-61,54
ВСМПО-Ависма	-66,15
Волгателеком - ао	-58,11
Волгателеком – ап	-43,22
Волжская ТГК – об	-61,86
Волжская ТГК Д10	-61,86
Волжская ТГК Д9	-61,86
ВТБ	-30,93
Газпром - ао	-43,58
ГИДРО ОГК	-21,13
ГИДРО ОГК Д31	-47,12
ГИДРО ОГК Д32	-47,12
Группа Разгуляй	-70,73
Дальсвязь - ао	-60,89
Енисейская ТГК 13	-47,33
ИНТЕР РАО АОО	-51,54
ИНТЕР РАО ДЗ	-36,04
Краснаярская ГЭС	-66,98
Кузбассэнерго АОО	-46,09

ММК	-60,26
Мосэнерго	-34,12
МРСК Волги АОО	14,73
МРСК Сев-Зап АОО	29,32
МРСК Урала АОО	-66,00
МРСК Центра АОО	-39,00
МРСК ЦП АОО	-45,22
МТС	-29,84
НК Лукойл	-33,92
НорНикель	-39,95
ОГК 1	-51,25
ОГК 2	-35,87
ОГК 2 Д2	-29,93
ОГК 2 Д3	-29,93
ОГК 3	-54,71
ОГК 4	-65,36
ОГК 4 Д2	-52,83
ОГК 4 Д3	-65,36
ОГК 6	-42,86
ОГК 6 Д2	-42,86
ОГК 6 Д3	-42,86
РАОЭС Востока АОО	52,25
РАОЭС Востока АПО	41,77
Ростелеком - ап	-24,62
Самараэнерго ао	-24,31
Сбербанк РФ - ао	-44,96
Сбербанк РФ - ап	-61,98
Северсталь	-68,82
СевЗапТелеком - ап	-53,19
Сибирьтелеком - ао	-57,39
Сибирьтелеком - ап	-65,39
Сургутнефтегаз - ао	24,42
Сургутнефтегаз - ап	-10,95
ТГК 1	-58,02
ТГК 1 Д10	-54,32
ТГК 1 Д11	-54,32
ТГК 10	-54,04
ТГК 11 Д1	-39,05
ТГК 14	-38,46
ТГК 2	-85,59
ТГК 2 Д13	-83,65
ТГК 2 Д14	-83,65
ТГК 4	-72,18
ТГК 5 -ао	-32,20
ТГК 6	-34,43
ТГК 8 Д11	13,71
ТГК 8 Д12	13,71
ТГК 9	-52,00

ТГК 9 Д8	-52,08
ТГК 9 Д9	-52,08
Транснефть – ап	-58,76
Уралсвязьинформ - ап	-44,21
ФСК ЕЭС АОО	-17,45
ФСК ЕЭС Д97	-12,08
ФСК ЕЭС Д98	-12,08
Холдинг МРСК АОО	-19,98
Холдинг МРСК АПО	-44,66
ЦентрТелеком -ао	-54,45
ЮжТелеком -ао	-57,50

2. Задолженность по объявленным, но не выплаченным дивидендам на конец 4 квартала 2008 года отсутствует.

Прочих событий, оказывающих существенное влияние на определение оценки стоимости чистых активов фонда и одной акции, отсутствуют.

Генеральный директор
управляющей компании

Подвальный К.Г.

Уполномоченное лицо, ответственное
за ведение бухгалтерского учета
ОАО «ИФ «Детство-1»

Мокерова Е.А.

Уполномоченный представитель ЗАО «Первый
специализированный депозитарий»