

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к справке о стоимости чистых активов
акционерного инвестиционного фонда «Защита»
на 30 июня 2012 года.

Открытое акционерное общество «Инвестиционный фонд «Защита» осуществляет деятельность на рынке ценных бумаг в качестве инвестиционного фонда согласно лицензии № 25-000-1-00003 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 «Защита» в течение 2 квартала 2012 года, на 0,5 и более процентов не выявлено.

За истекший 2 квартал 2012 года в акционерном инвестиционном фонде «Защита» 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 «Защита», относится:

1. Изменение признаваемых котировок ценных бумаг, составляющих активы инвестиционного фонда, за 2 квартал 2012 года более чем на 10% по следующим бумагам.

Наименование ЦБ	Процент отклонения
АПРОСА	-18,88
Банк ВТБ	-16,38
Газпром	-15,11
Дорогобуж АП	-14,38
ИНТЕР РАО АОО	-10,13
Квадра	-39,87
ЛСР	-23,05
ММК	-32,07
Машиностроительный завод	15,72
Мосэнергосбыт ао	-29,80
МРСК Урала	-13,13
МРСК ЦП	-35,23
МРСК Юга	-21,18
Нижнекамскнефтехим - ап	16,67
НЛМК	-16,43
ОГК 2	-37,66
РАО ЕЭС Востока ао	-36,44
Распадская	-33,26
РусГидро	-27,65
Ростелеком ао	-19,94

Сбербанк России ао	-10,20
Сургутнефтегаз ап	-11,65
ТГК 9	-31,58
Уралкалий	10,34
Холдинг МРСК АОО	-46,65
Холдинг МРСК АПО	-40,36
ЭНЕЛ ОГК 5	-28,64
Э.ОН России	-18,27

2. Задолженность по объявленным, но не выплаченным дивидендам на конец 2 квартала 2012 года:

Наименование ЦБ	Количество ЦБ	Ставка	Сумма
АЛРОСА	175 000	1,010000000	176 750,00
Банк ВТБ	145 000 000	0,000880000	127 600,00
Газпром	127 000	8,970000000	1 139 190,00
ГМК НорНикель	800	196,0000000	156 800,00
Лукойл	13 000	75,000000000	975 000,00
Мосэнергосбыт	12 500 000	0,134100000	1 676 250,00
МРСК Урала	16 071 248	0,002800000	44 999,49
МРСК ЦП	3 124 200	0,002800000	8 747,76
МТС	16 000	14,710000000	235 360,00
Нижнекамскнефтехим АО	441 783	2,360000000	1 042 607,88
Нижнекамскнефтехим АП	77 300	2,360000000	182 428,00
НЛМК	58 500	0,600000000	35 700,00
ОГК 2	2 000 000	0,000998761	1 997,52
Пермэнергосбыт АП	17 000	7,265929000	123 520,79
Роснефть	25 000	3,450000000	86 250,00
Ростелеком АО	131 106	4,695900000	615 660,67
РусГидро	5 500 000	0,007893170	43 412,44
Сбербанк России	200 000	2,080000000	416 000,00
Северсталь (4 кв. 2011 г.)	14 000	3,560000000	49 840,00
Северсталь (1 кв. 2012 г.)	14 000	4,070000000	56 980,00
Система АФК	110 000	0,280000000	30 800,00
Сургутнефтегаз АП	150 000	2,150000000	322 500,00
Уралкалий	3	4,000000000	12,00
Уфимское МПО	208 000	0,360000000	74 880,00
Холдинг МРСК АП	750 000	0,070000000	52 500,00
Э.ОН Россия	515 000	0,057879788	29 808,09

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

Генеральный директор
управляющей компании

Сташков А.А.

Уполномоченное лицо, ответственное
за ведение бухгалтерского учета
ОАО «ИФ «Защита»

Мокерова Е.А.

Уполномоченный представитель ЗАО «Первый
специализированный депозитарий»