



ЗАО «Международный консультативно-правовой центр по налогообложению» (ЗАО «МКПЦН»)  
Юридический адрес: 119602, Москва, ул. Академика Анохина, д. 34, стр. 2  
Фактический адрес: 101000, Москва, Кривоколенный пер., д. 3, стр. 1  
Телефон: (495) 621-10-15  
Факс: (495) 621-56-87  
E-mail: mkpcn@mkpcn.ru

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Участникам ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент»

### СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Финам Менеджмент» в отношении имущества, составляющего Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Финам Первый» под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Финам Менеджмент».

Государственный регистрационный номер (ОГРН): 1037739042285 от 09.01.2003 г.

Место нахождения: 127006, г. Москва, пер. Настасьинский, д.7, стр. 2, комн.29.

### СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

Наименование: ЗАО «Международный консультативно-правовой центр по налогообложению»

Государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027739831900 от 19.12.2002 г.

Место нахождения:

юридический адрес – 119602, Москва, ул. Академика Анохина, д. 34, стр. 2,

фактический адрес – 101000, Москва, Кривоколенный пер., д. 3, стр. 1.

Членство в саморегулируемой организации аудиторов: Некоммерческое партнерство «Аудиторская палата России».

Регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций: 10201000083.



Мы провели аудит прилагаемой отчетности в отношении имущества, составляющего Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Финам Первый» (далее - Фонд) под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Финам Менеджмент» (далее – Управляющий Фондом), состоящей из:

- баланса имущества, составляющего Фонд, по состоянию на 30 декабря 2011 года;
- отчета о приросте (об уменьшении) стоимости имущества за период с 01.01.2011 г. по 30.12.2011 г.;
- справки о стоимости активов Фонда по состоянию на 30 декабря 2011 года;
- справки о несоблюдении требований к составу и структуре активов;
- отчета о вознаграждении управляющей компании Фонда и расходах, связанных с управлением Фондом на 31.12.2011г.;
- отчета о владельцах инвестиционных паев Фонда;
- справки о стоимости чистых активов Фонда по состоянию на 30 декабря 2010 года;
- отчета об изменении стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда за период с 01.01.2011 г. по 30.12.2011 г.
- пояснительной записки.

#### ***Ответственность аудируемого лица за бухгалтерскую отчетность***

Исполнительный орган Управляющего Фондом несет ответственность за составление и достоверность указанной отчетности в соответствии с российскими правилами составления отчетности управляющей компании паевого инвестиционного фонда и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

#### ***Ответственность аудитора***

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд, на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что отчетность в отношении имущества, составляющего Фонд, не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд, и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных значений, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд, в целом.



Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд.

### **Мнение**

По нашему мнению, отчетность в отношении имущества, составляющего Фонд, отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Фонда по состоянию на 30 декабря 2011 года и результаты его финансово-хозяйственной деятельности за 2011 год в соответствии с российскими правилами составления отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд.

### **Заключение в соответствии с требованиями Федерального закона от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»**

Нами также были проверены:

- бухгалтерский учет, ведение учета и составление отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд, и операций с этим имуществом;
- состав и структура имущества, составляющего Фонд;
- расчет стоимости чистых активов Фонда; оценка расчетной стоимости одного инвестиционного пая; суммы, на которую выдается один инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая;
- соблюдение требований, предъявляемых к порядку хранения имущества, составляющего Фонд, и документов, удостоверяющих права на имущество, составляющее Фонд;
- сделки, совершенные с активами Фонда.

Стоимость чистых активов и определяемых в процентном отношении к ним резервов определялась в соответствии с Положением 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 (утв. Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.06.2005 г. № 05-21/пз-н) и Правилами Фонда.

Мы подтверждаем, что по состоянию на 30.12.2011 г. стоимость чистых активов составила 67 960 336,16 руб.

Стоимость инвестиционных паев также определялась в соответствии с действующим законодательством и Правилами Фонда.

Мы подтверждаем, что по состоянию на 30.12.2011 г. стоимость одного инвестиционного пая составила 200,53 руб.

Состав и структура активов Фонда определялись на основании Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов (утв. Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 20.05.2008 г. № 08-19/пз-н).

Мы подтверждаем, что по состоянию на 30.12.2011 г. по оценочной стоимости ценные бумаги российских эмитентов, имеющие признаваемую котировку, составляют 97,47 % активов Фонда;



ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку – 2,01 % активов Фонда.

### **Важные обстоятельства**

Не изменяя мнения о достоверности бухгалтерской отчетности, мы обращаем внимание на то, что восстановление резерва на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, оценщику, аудитору проведено 01.01.2012 г. Сумма резерва, подлежащая восстановлению, отражена по строке 040 отчета о вознаграждении управляющей компании Фонда и расходах, связанных с управлением Фондом.

### **Прочие сведения**

Аудиторская проверка отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд, по итогам работы за 2010 год проводилась независимой аудиторской фирмой ЗАО «МКПЦН», по результатам которой было выдано аудиторское заключение, содержащее немодифицированное мнение о достоверности отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд, и дополнительную информацию в части порядка восстановления резерва, начисленного в 2010 году.

Генеральный директор ЗАО «МКПЦН»



Д.М. Винокуров

«17» февраля 2012 г.

Всего сброшюровано 13 листов.

# БАЛАНС ИМУЩЕСТВА

составляющего паевой инвестиционный фонд

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Финам Первый»

№ 0097-59837006 от 01.04.2003

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Финам Менеджмент»

Лицензия № 21-000-1-00095 от 20.12.2002г., выданная ФСФР

Россия, 127006, г. Москва, пер. Настасьинский, д.7, стр. 2, комн. 29

Имущество (обязательства)	Код стр.	На 01.01.2011	На 30.12.2011
1	2	3	4
Имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд			
Денежные средства на банковских счетах, всего			
в том числе:	010	1 253,55	66,31
- в рублях			
- в иностранной валюте	011	1 253,55	66,31
Денежные средства в банковских вкладах, всего	012		
в том числе:	020		
- в рублях	021		
в том числе со сроком возврата вклада менее 1 года:			
в том числе со сроком возврата вклада от 1 до 3-х лет:			
в том числе со сроком возврата вклада более 3-х лет:			
- в иностранной валюте	022		
Ценные бумаги российских эмитентов, имеющие признаваемую котировку, всего	030		67 271,98
в том числе:			
- акции	031		67 271,98
в том числе составляющие 5 и более процентов стоимости имущества:			63 670,97
Банк ВТБ ОАО, АО, 3-О выпуск			6 457,41
ГАЗПРОМ ОАО, АО, 2-О выпуск			5 482,56
ЛУКОЙЛ НК ОАО, АО, 1-О выпуск			3 551,96
Мосэнерго ОАО, АО, 1-О выпуск			8 752,80
ОГК-1 ОАО, АО, 2-О выпуск			6 130,54
ОГК-2 ОАО, АО, 2 выпуск			15 573,00
ОГК-2 ОАО, АО, 4-Д выпуск			12 939,74
ТГК-2 ОАО, АО, 1-О выпуск			4 782,96
- облигации	032		
в том числе со сроком погашения до 1 года:			
в том числе со сроком погашения до 1 года до 3 лет:			
в том числе со сроком погашения более 3 лет:			
Ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку, всего	040	147 603,71	1 387,71
в том числе:			
- акции	041	147 603,71	1 387,71
в том числе составляющие 5 и более процентов стоимости имущества:		139 657,79	
ГАЗПРОМ ОАО, АО, 2-О выпуск		20 072,13	
ЛУКОЙЛ НК ОАО, АО, 1-О выпуск		21 185,91	
Мосэнерго ОАО, АО, 1-О выпуск		21 287,74	
ОГК-1 ОАО, АО, 2-О выпуск		21 928,41	
ОГК-6 ОАО, АО, 2-О выпуск		21 462,15	
Ростелеком ОАО, АО, 1-О выпуск		8 238,85	
Соллерс ОАО, АО, 1 выпуск		10 160,79	
ТГК-2 ОАО, АО, 1-О выпуск		15 321,80	
- облигации	042		
в том числе со сроком погашения до 1 года:			
в том числе со сроком погашения до 1 года до 3 лет:			
в том числе со сроком погашения более 3 лет:			
- векселя	043		

- иные ценные бумаги	044		
Дебиторская задолженность	050	43,81	293,20
- средства, переданные профессиональным участникам рынка ценных бумаг	051	43,81	293,20
- дебиторская задолженность по сделкам купли - продажи имущества	052		
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по банковским вкладам и ценным бумагам	053		
- прочая дебиторская задолженность	054		
Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	060		
Ценные бумаги иностранных эмитентов, всего	070		
в том числе:			
- ценные бумаги иностранных государств	071		
- ценные бумаги международных финансовых организаций	072		
- облигации иностранных коммерческих организаций	073		
- акции иностранных акционерных обществ	074		
Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью	080		
Доходные вложения в материальные ценности, всего	090		
в том числе:			
- объекты недвижимого имущества, кроме строящихся и реконструируемых объектов	091		
- строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	092		
- имущественные права на недвижимое имущество	093		
- проектно-сметная документация	094		
<b>ИТОГО ИМУЩЕСТВО: (строки 010 + 020 + 030 + 040+ 050 + 060 + 070 + 080 + 090)</b>	<b>100</b>	<b>148 901,06</b>	<b>69 019,20</b>
Обязательства, исполнение которых осуществляется за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд			
Кредиторская задолженность	110	745,27	249,50
Резервы на выплату вознаграждений	120	895,92	809,37
Инвестиционные паи	130	147 259,88	67 960,34
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА: (строки 110 + 120 + 130)</b>	<b>140</b>	<b>148 901,06</b>	<b>69 019,20</b>

Генеральный директор управляющей компании

Щульга А.С.

Лицо, ответственное за составление отчётности, Ведущий специалист  
отдела учета внутренних операций (бэк-офис)

Юскова Ж.А.



# ОТЧЕТ

## О ПРИРОСТЕ (ОБ УМЕНЬШЕНИИ) СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА

За период с 01.01.2011 по 30.12.2011

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Финам Первый»

№ 0097-59837006 от 01.04.2003

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Финам Менеджмент»

Лицензия № 21-000-1-00095 от 20.12.2002г., выданная ФСФР

Россия, 127006, г. Москва, пер. Настасьинский, д.7, стр. 2, комн. 29

(тыс. рублей)

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За соответствующий период прошлого года
1	2	3	4
Выручка от продажи ценных бумаг	10	135 084,78	207 634,66
Расходы, связанные с продажей ценных бумаг	20	134 190,85	188 883,65
Результат от продажи ценных бумаг (010 - 020)	30	893,93	18 751,01
Выручка от продажи недвижимого имущества или передачи имущественных прав на недвижимое имущество	40	0,00	0,00
Расходы, связанные с продажей недвижимого имущества или передачей имущественных прав на недвижимое имущество	50	0,00	0,00
Результат от продажи недвижимого имущества или передачи имущественных прав на недвижимое имущество (040-050)	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 (070 - 080)	90	0,00	0,00
Процентный доход по банковским вкладам и ценным бумагам	100	0,00	42,94
Дивиденды по акциям	110	1 767,62	964,56
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	-48 291,77	0,00
в том числе			
- акции	141	-48 291,77	0,00
- облигации	142	0,00	0,00
- инвестиционные паи	143	0,00	0,00
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, не имеющих признаваемой котировки всего	150	-14 678,16	33 858,01
в том числе			
- акции	151	-14 678,16	33 858,01
- облигации	152	0,00	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 акционерным инвестиционным фондом или доверительным управлением паевым инвестиционным фондом	170	4 716,03	4 973,82
в том числе резерв на выплату вознаграждений	171	4 656,39	4 965,99
Прочие доходы	180	895,92	516,00
Прочие расходы	190	0,00	0,00
Прирост имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате выдачи инвестиционных паев	200	110 545,62	598 423,80
Уменьшение имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате погашения или обмена инвестиционных паев	210	125 716,66	625 925,08
Итого: прирост (+) или уменьшение (-) стоимости имущества, принадлежащего акционерному инвестиционному фонду, или имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд (030+060+090+100+110+120+130+140+150+160+180+200-170-190-210)	200	-79 299,54	21 657,42

Генеральный директор управляющей компании  Шульга А.С.

Лицо, ответственное за составление отчетности  
Ведущий специалист Отдела учета внутренних операций (б/ж-офис)  Юскова Ж.А.



# СПРАВКА О СТОИМОСТИ АКТИВОВ

На 30.12.2011 г.

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Финам Первый»  
№ 0097-59837006 от 01.04.2003

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Финам Менеджмент»  
Лицензия № 21-000-1-00095 от 20.12.2002г., выданная ФСФР

Россия, 127006, г. Москва, пер. Настасьинский, д.7, стр. 2, комн. 29

Вид активов	Код стр.	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс.рублей)	Доля от общей стоимости активов (процентов)	Доля от общего количества размещенных (выданных) ценных бумаг (долей) (процентов)
1	2	3	4	5
Денежные средства на банковских счетах, всего				
в том числе:	100	66,31	0,10	
- в рублях	110	66,31	0,10	
Банк ФИНАМ ЗАО, 4070181090000000587 (Договор №16/01-587 от 16.01.2006)		66,31	0,10	
- в иностранной валюте	120	0,00	0,00	
Денежные средства в банковских вкладах, всего				
в том числе:	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, всего				
в том числе:	300	67 271,98	97,47	
Ценные бумаги российских эмитентов, включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг, включая	310	67 271,98	97,47	
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	311	0,00	0,00	
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	312	0,00	0,00	
- муниципальные ценные бумаги	313	0,00	0,00	
- облигации российских хозяйственных обществ	314	0,00	0,00	
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	315	67 271,98	97,47	
Банк ВТБ ОАО, АО, 3-О выпуск		6 457,41	9,36	0,00164
ГАЗПРОМ ОАО, АО, 2-О выпуск		5 482,56	7,94	0,00014
ЛУКОЙЛ НК ОАО, АО, 1-О выпуск		3 551,96	5,15	0,00025
Мосэнерго ОАО, АО, 1-О выпуск		8 752,80	12,68	0,01810
ОГК-1 ОАО, АО, 2-О выпуск		6 130,54	8,88	
ОГК-2 ОАО, АО, 2 выпуск		15 573,00	22,56	0,07761
ОГК-2 ОАО, АО, 4-Д выпуск		12 939,74	18,75	0,06589
ОГК-3 ОАО, АО, 1-О выпуск		42,81	0,06	0,00017
Ростелеком ОАО, АО, 1-О выпуск		1 378,71	2,00	0,00124
РусГидро ОАО, АО, 1-О выпуск		964,90	1,40	0,00071
Соллерс ОАО, АО, 1 выпуск		1 196,32	1,73	0,01156
ТГК-2 ОАО, АО, 1-О выпуск		4 782,96	6,93	188,60240
Энел ОГК-5 ОАО, АО, 1-О выпуск		18,28	0,03	0,00003
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	316	0,00	0,00	
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	317	0,00	0,00	
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	318	0,00	0,00	
Ценные бумаги российских эмитентов, не включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг включая	320	0,00	0,00	
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	321	0,00	0,00	
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	322	0,00	0,00	
- муниципальные ценные бумаги	323	0,00	0,00	
- облигации российских хозяйственных обществ	324	0,00	0,00	
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	325	0,00	0,00	
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	326	0,00	0,00	
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	327	0,00	0,00	
- обыкновенные акции закрытых акционерных обществ	328	0,00	0,00	



- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	329	0,00	0,00	
Ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку, всего в том числе:	400	1 387,71	2,01	
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	410	0,00	0,00	
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	420	0,00	0,00	
- муниципальные ценные бумаги	430	0,00	0,00	
- облигации российских хозяйственных обществ	440	0,00	0,00	
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	450	1 387,71	2,01	
Кубаньэнерго ОАО, АО, 1-О выпуск		908,31	1,32	0,07275
РТМ ОАО, АО, 1 выпуск		479,40	0,69	0,21429
ТГК-11 Холдинг ОАО, АО, 1 выпуск		0,00	0,00	0,00618
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	460	0,00	0,00	
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	470	0,00	0,00	
- обыкновенные акции закрытых акционерных обществ	480	0,00	0,00	
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	490	0,00	0,00	
- векселя	491	0,00	0,00	
Ценные бумаги иностранных эмитентов, всего в том числе:	500	0,00	0,00	
- ценные бумаги иностранных государств	510	0,00	0,00	
- ценные бумаги международных финансовых организаций	520	0,00	0,00	
- облигации иностранных коммерческих организаций	530	0,00	0,00	
- акции иностранных акционерных обществ	540	0,00	0,00	
Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью	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 том числе:	1200	293,20	0,42	
- средства, переданные профессиональным участникам рынка ценных бумаг	1210	293,20	0,42	
ФИНАМ ЗАО		293,20	0,42	
- дебиторская задолженность по сделкам купли - продажи имущества	1220	0,00	0,00	
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по банковским вкладам и ценным бумагам	1230	0,00	0,00	
- прочая дебиторская задолженность	1240	0,00	0,00	
ИТОГО АКТИВОВ (строки 100 + 200 + 300+ 400 + 500 + 600 + 700 + 800 + 900 +1000 + 1100 + 1200)	1300	69 019,20	100,00	

**ПРИМЕЧАНИЕ 1:** Срок возврата вклада

**ПРИМЕЧАНИЕ 2:** Даты погашения ценных бумаг

Генеральный директор управляющей компании Шильва А.С.

Лицо, ответственное за составление отчетности. Ведущий специалист отдела учета внутренних операций (бэк-офис) Юскова Ж.А.



**СПРАВКА**  
**О НЕСОБЛЮДЕНИИ ТРЕБОВАНИЙ К СОСТАВУ И СТРУКТУРЕ АКТИВОВ**  
За декабрь 2011

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Финам Первый»  
№ 0097-59837006 от 01.04.2003

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Финам Менеджмент»  
Лицензия № 21-000-1-00095 от 20.12.2002г., выданная ФКЦБ России  
Россия, 127006, г. Москва, пер. Нагасьянский, д.7, стр. 2, комн. 29

**1. Несоблюдение требований к составу активов**

Наименование имущества приобретенного с нарушением требований к составу активов	Оценочная стоимость (тыс.рублей)	Доля в стоимости активов (процентов)	Дата приобретения	Дата отчуждения (предполагаемого отчуждения)
1	2	3	4	5
X	X	X	X	X

**2. Несоблюдение требований к структуре активов**

**2.1. Несоблюдение ограничений, установленных в процентах от стоимости активов**

Содержание ограничения	Наименование активов, по которым выявлено нарушение или несоответствие	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс.рублей)	Факт: доля в стоимости активов (процент)	Доля от стоимости активов в соответствии с инвестиционной декларацией (процент)	Дата возникновения нарушения или несоответствия	Дата устранения нарушения или несоответствия
1	2	3	4	5	6	7
X	X	X	X	X	X	X

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

Содержание ограничения	Наименование активов по которым выявлено нарушение или несоответствие	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс.рублей)	Факт: доля от количества размещенных (выданных) ценных бумаг (процент)	Доля от количества размещенных (выданных) ценных бумаг в соответствии с инвестиционной декларацией (процент)	Дата возникновения нарушения или несоответствия	Дата устранения нарушения или несоответствия
1	2	3	4	5	6	7
X	X	X	X	X	X	X

Генеральный директор управляющей компании

Шульга А.С.

Лицо, ответственное за составление отчетности,  
Ведущий специалист Отдела учета внутренних операций (бэк-офис)

Юскова Ж.А.



Приложение 5  
к Положению об отчетности  
акционерного инвестиционного фонда  
и отчетности управляющей компании  
паевого инвестиционного фонда

**Отчет о вознаграждении управляющей компании и расходах,  
связанных с управлением акционерным инвестиционным фондом  
и доверительным управлением паевым инвестиционным фондом**  
**Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций "Финам Первый"**  
(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда или тип и название  
паевого инвестиционного фонда)

На 31.12.2011г.

Полное фирменное  
наименование управляющей

Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая  
компания "Финам Менеджмент"

Наименование показателя	Код строки	Сумма (тыс. рублей)	Доля расходов в среднегодовой стоимости чистых активов (процентов)
Сумма начисленного вознаграждения, всего	010	3 847,03	2,97
в том числе			
- управляющей компании	011	2 974,92	2,30
- специализированному депозитарию	012	633,63	0,49
- лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда	013		
- оценщику	014	128,47	0,10
- аудитору	015	0,00	0,00
Расходы, связанные с управлением акционерным инвестиционным фондом (доверительным управлением паевым инвестиционным фондом), всего	020	110,00	0,09
в том числе (по видам расходов)			
комиссия банка	021	59,64	0,05
комиссия биржи, брокера	022		
прочее	023	8,22	0,01
Сформированный резерв на выплату вознаграждений	030	50,65	0,00
Превышение (+) или недостаток (-) резерва на выплату вознаграждений	040	0,77	0,04
Итого расходов	050	4 656,39	3,60
Превышение нормируемых расходов	060	809,37	0,63
		3 906,67	3,02

Руководитель управляющей компании  
(акционерного инвестиционного фонда)

Генеральный директор  
(должность)

(подпись)

Шульга А.С.  
(И.О. Фамилия)

Лицо, отвечающее в управляющей компании  
(акционерном инвестиционном фонде) за составление отчетности

Ведущий специалист Отдела учета внутренних операций  
(должность)

(подпись)

Юскова Ж.А.  
(И.О. Фамилия)



**ОТЧЕТ**

**О владельцах акций акционерного инвестиционного  
Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Финам Первый»**

№ 0097-59837006 от 01.04.2003

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Финам Менеджмент»

Лицензия № 21-000-1-00095 от 20.12.2002г., выданная ФКЦБ России

Россия, 127006, г. Москва, пер. Настасьинский, д.7, стр. 2, комн. 29

Наименование показателя	Код строки	На 01.01.2011	На 30.12.2011
1	2	3	4
Количество размещенных акций акционерного инвестиционного фонда по которым зарегистрированы отчеты об итогах выпуска (количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) всего	100	417 500,13152	338 900,93287
из них:			
принадлежащих физическим лицам, место жительства (регистрации) которых находится в Российской Федерации	110	397 353,05894	319 585,55154
принадлежащих юридическим лицам, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится в Российской Федерации	120	360,42700	7,26820
принадлежащих физическим лицам, место жительства (регистрации) которых находится за пределами территории Российской Федерации	130	149,64558	28,11313
принадлежащих юридическим лицам, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится за пределами территории Российской Федерации	140	4 977,00000	4 977,00000
находящихся у номинальных держателей	150	14 660,00000	14 303,00000
Количество лицевых счетов в реестре акционеров акционерного инвестиционного фонда (реестре владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда), всего	200	9 364	9 781
из них:			
лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находится в Российской Федерации	210	9 315	9 731
лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится в Российской Федерации	220	18	19
лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находится за пределами территории Российской Федерации	230	24	24
лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится за пределами территории Российской Федерации	240	4	4
лицевых счетов номинальных держателей	250	3	3

Генеральный директор управляющей компании

Шульга А.С.

Лицо, ответственное за составление отчетности,  
Ведущий специалист Отдела учета внутренних операций (бэк-офис)

Юскова Ж.А.



## Справка

### О СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Финам Первый»

№ 0097-59837006 от 01.04.2003

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Финам Менеджмент»

Лицензия № 21-000-1-00095 от 20.12.2002г., выданная ФСФР

Россия, 127006, г. Москва, пер. Настасьинский, д.7, стр. 2, комн. 29

Дата определения стоимости чистых активов

30 декабря 2011 г. 20:00

Вид имущества	Код стр.	Сумма (оценочная стоимость) на 30.12.2011	Сумма (оценочная стоимость) на 29.12.2011
1	2	3	4
<b>Активы:</b>			
Денежные средства на счетах – всего, в том числе:	010	66 313,24	114 039,98
- в рублях	011	66 313,24	114 039,98
- в иностранной валюте	012	0,00	0,00
Денежные средства во вкладах - всего, в том числе:	020	0,00	0,00
- в рублях	021	0,00	0,00
- в иностранной валюте	022	0,00	0,00
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	030	0,00	0,00
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	040	0,00	0,00
Муниципальные ценные бумаги	050	0,00	0,00
Облигации российских хозяйственных обществ (кроме облигаций с ипотечным покрытием)	060	0,00	0,00
Акции российских акционерных обществ	070	68 659 691,49	68 079 029,76
Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	080	0,00	0,00
Ипотечные ценные бумаги – всего, в том числе:	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 том числе:	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 или договоров займа и права залогодержателя по договорам об ипотеке (за исключением удостоверенных закладными)	130	0,00	0,00
Денежные требования по 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 Российской Федерации, – всего, в том числе:	160	0,00	0,00
- объекты незавершенного строительства	161	0,00	0,00
Недвижимое имущество, находящееся на территории иностранных государств, – всего, в том числе:	170	0,00	0,00
- объекты незавершенного строительства	171	0,00	0,00
Имущественные права на недвижимое имущество, находящееся на территории Российской Федерации, – всего, в том числе:	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 том числе:	190	0,00	0,00
- право аренды недвижимого имущества	191	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам из договоров участия в долевом строительстве объектов 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 акционерного инвестиционного фонда или активы паевого инвестиционного фонда участия в долевого строительстве объектов недвижимого имущества	220	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется реконструкция объектов недвижимости, составляющих активы акционерного инвестиционного фонда или 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 - всего, в том числе:	260	293 199,86	116 655,17
- средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг	261	293 199,86	116 655,17
- дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	262	0,00	0,00
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по денежным средствам на счетах, во вкладах и по ценным бумагам	263	0,00	0,00
- прочая дебиторская задолженность	264	0,00	0,00
Итого сумма активов: (строки 010 + 020 + 030 + 040 + 050 + 060 + 070 + 080 + 090 + 100 + 110 + 120 + 130 + 140 + 150 + 160 + 170 + 180 + 190 + 200 + 210 + 220 + 230)	270	69 019 204,59	68 309 724,91
<b>Обязательства:</b>			
Кредиторская задолженность	300	249 502,18	119 267,13
Резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения	310	809 366,25	983 379,65
Резерв для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением открытым паевым инвестиционным фондом	320	0,00	0,00
Итого сумма обязательств (строки 300 + 310 + 320)	330	1 058 868,43	1 102 646,78
<b>Стоимость чистых активов: (строка 270 – строка 330)</b>	400	67 960 336,16	67 207 078,13
Количество размещенных акций акционерного инвестиционного фонда (количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) – штук	500	338 900,93287	338 887,31716
Стоимость чистых активов акционерного инвестиционного фонда в расчете на одну акцию (расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда) (строка 400/ строка 500)	600	200,53	198,32

Генеральный директор управляющей компании



подпись

Шульга А.С.

Лицо, ответственное за составление отчетности,  
Ведущий специалист Отдела учета внутренних операций (бэк-офис)

подпись

Юскова Ж.А.

Представитель специализированного депозитария,  
ответственный за осуществление контроля за управлением имуществом фонда



подпись

Яковлева Е.А.

# ОТЧЕТ

## ОБ ИЗМЕНЕНИИ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

За период с 01.01.2011 по 30.12.2011

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Финам Первый»

№ 0097-59837006 от 01.04.2003

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Финам Менеджмент»

Лицензия № 21-000-1-00095 от 20.12.2002г., выданная ФСФР

Россия, 127006, г. Москва, пер. Настасьинский, д.7, стр. 2, комн. 29

Причина изменения стоимости чистых активов	Код строки	Сумма
Стоимость чистых активов на начало отчетного периода	10	147 259 877,46
Выдача инвестиционных паев	20	16 820 918,60
Погашение инвестиционных паев	30	40 003 175,17
Обмен инвестиционных паев данного паевого инвестиционного фонда на инвестиционные паи других паевых инвестиционных фондов	40	85 713 489,80
Обмен инвестиционных паев других паевых инвестиционных фондов на инвестиционные паи данного паевого инвестиционного фонда	50	93 724 700,33
Выплата дохода от доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом	60	0,00
Изменение стоимости чистых активов в результате операций с активами акционерного инвестиционного фонда (активами паевого инвестиционного фонда) и изменения стоимости активов фонда	70	-64 128 495,26
Стоимость чистых активов на конец отчетного периода (строки 010 + 020 – 030 - 040 + 050 – 060 +(-) 070)	80	67 960 336,16

Генеральный директор  
управляющей компании



подпись

Шульга А.С.

Лицо, ответственное за составление отчёта, Ведущий  
специалист отдела учета внутренних операций (бэк-офис)

подпись

Юскова Ж.А.

Представитель специализированного депозитария,  
ответственный за осуществление контроля за управлением  
имуществом фонда



подпись

Яковлева Е.А.

11

Пояснительная записка

1. В соответствии с приказом ФСФР России от 15.06.2005 года № 05-21/пз-н, пояснительная записка прилагается к справке о стоимости чистых активов фонда, составленного на последний рабочий день квартала.
2. Справка о стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Финам Первый» (далее – Фонд) составлена по состоянию на 20 часов 00 минут 30 декабря 2011г.  
Стоимость чистых активов Фонда составила 67 960 336,16 р.  
Количество выданных инвестиционных паев Фонда составило 338 900,93287 шт.  
Расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда составила 200,53 р.
3. *Информация, раскрывающая позиции оказывающие существенное влияние на определение оценки стоимости одного инвестиционного пая.*
  - 3.1. Резервирование средств на выплату вознаграждения Управляющей компании и оплату услуг Специализированного Депозитария, Регистратора, Аудитора, связанные с доверительным управлением имуществом Фонда осуществляется нарастающим итогом в течение календарного года путем его ежедневного увеличения на сумму, равную одной триста шестьдесят пятой (одной триста шестьдесят шестой) от максимального размера указанных расходов, установленного в правилах доверительного управления фондом, рассчитанного исходя из стоимости чистых активов фонда на последнюю отчетную дату ее определения, предшествующую дате определения суммы резерва с учетом налога на добавленную стоимость 18%.  
Расчет величины резерва предстоящих расходов осуществляется на основании стоимости чистых активов Фонда по результатам их последней оценки.  
Списание сумм начисленного резерва в счет возмещения расходов по выплате вознаграждения Управляющей компании и иным лицам производится в соответствии со сроками, установленными в Правилах Фонда.
  - 3.2. Расчетная стоимость одного инвестиционного пая определяется в соответствии с нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг путем деления стоимости чистых активов Фонда, рассчитанной на день не ранее дня принятия заявок на приобретение инвестиционных паев, на количество инвестиционных паев, указанное в реестре владельцев инвестиционных паев Фонда.  
Стоимость одного инвестиционного пая определяется с точностью до 2 знаков после запятой.
4. *Информация о фактах совершения ошибок, приведших к изменению рыночной стоимости инвестиционного пая Фонда на 0,5 и более процента, а также информация о мерах по исправлению и последствиях исправления таких ошибок.*  
Совершения ошибок, приведших к изменению стоимости инвестиционного пая Фонда на 0,5 и более процентов, а так же других событий, которые оказали существенное влияние на стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда, в течение 4 квартала 2011 года не было.
5. *Информация о забалансовых рисках Фонда*  
При управлении активами Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Финам Первый» в 4 квартале 2011 года не было забалансовых рисков. В портфеле Фонда не было активов, обремененных залогом, не было требований и обязательств по опционам, форвардным и фьючерсным контрактам.
6. *События, которые оказали существенное влияние на стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда.*  
Сумма объявленных, но не полученных дивидендов по акциям, составляющим активы паевого инвестиционного фонда:  
По данным Управляющей компании объявленных, но не полученных на 30.12.2011 дивидендов по акциям, входящих в состав активов Фонда на даты закрытия реестров составляют общую сумму 80 248,60 руб.



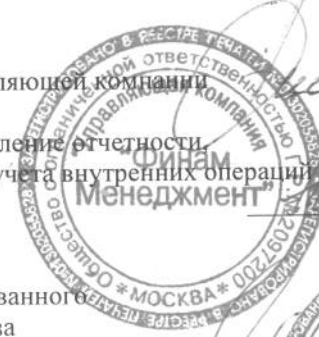
Существенные (более 10 процентов за отчетный квартал) изменения признаваемых котировок наблюдались по следующим ценным бумагам, составляющим чистые активы Фонда :

Наименование эмитента, вид ценной бумаги	Изменен %
ОАО "Территориальная генерирующая компания №2", Акции обыкновенные, вып. 1-О, № 1-01-10420-А	-3
Банк ВТБ (ОАО), Акции обыкновенные, вып. 3-О, № 10401000В	-1
ОАО "Вторая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии", Акции обыкновенные, вып. 2, № 1-02-65105-D	-1
ОАО энергетики и электрификации "Мосэнерго", Акции обыкновенные, вып. 1-О, № 1-01-00085-А	-1
ОАО энергетики и электрификации Кубани, Акции обыкновенные, вып. 1-О, № 1-02-00063-А	-2
ОАО "Газпром", Акции обыкновенные, вып. 2-О, № 1-02-00028-А	1
ОАО "Соллерс", Акции обыкновенные, вып. 1, № 1-01-02461-D	-1

Генеральный директор управляющей компании  А.С. Шульга

Лицо, ответственное за составление отчетности  
 Ведущий специалист отдела учета внутренних операций  
 (бэк-офис)  Ж.А. Юскова

Представитель специализированного  
 депозитария, ответственный за  
 осуществление контроля  
 за управлением имуществом фонда  Е.А. Яковлева



Генеральный директор  
 ЗАО «АКТИВ»  
 Винокуров Д.М. 