

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**Открытого паевого инвестиционного фонда**  
**«Альфа-Капитал Акции»**  
**на 30.03.2007 г.**

В соответствии с Приказом ФСФР России от 15.06.2005 года № 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», пояснительная записка прилагается к справке о стоимости чистых активов фонда, составленной на последний рабочий день календарного квартала.

По состоянию на 30 марта 2007 года активы Фонда составили 3 157 535 109,76 руб., стоимость чистых активов Фонда – 3 114 558 471,47 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 3 986,03 руб.

Ежедневно производится резервирование средств на выплату вознаграждения Управляющей Компании, оплату услуг Специализированного депозитария, Специализированного регистратора, аудитора в размере одной триста шестьдесят пятой части расчетной величины резерва, определяемой в соответствии с Правилами Фонда в процентах от стоимости чистых активов Фонда. Расчет величины резерва осуществляется на основании стоимости чистых активов по результатам их оценки на предыдущий день.

Ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая на 0,5 и более процентов за 1 квартал 2007 года, допущено не было.

За 1 квартал 2007 года существенное влияние на стоимость чистых активов Фонда оказало изменение признаваемых котировок (10% и более) следующих ценных бумаг:

<b>Наименование ЦБ</b>	<b>Изменение котировки на 10% за 1 квартал 2007 г.</b>
Газпром нефть ао	-13,66%
Мобильные ТелеСистемы ао	12,48%
Сургутнефтегаз ао	-17,47%
Сургутнефтегаз ап	-24,23%
Башнефть ап	-13,36%
РАО "ЕЭС России" ао	25,02%
РИТЭК ао	-19,5%
РАО "ЕЭС России" ап	24,34%
Ростелеком ап	-23,36%
Северсталь ао	17,31%
Сибирьтелеком ао	11,19%
Центр.телеком.комп. ао	16,1%
МОЭСК ао	25,96%
Уфанефтехим ао	-28,25%
ГМК "Нор.Никель" ао	18,42%
Волжская ГЭС ао	13,99%
НЛМК ао	28,18%
Воткинская ГЭС ао	36%

В 1 квартале 2007 г. с имуществом фонда ОПИФ "Альфа - Капитал Акции" заключались следующие фьючерсные контракты:

Наименование ценной бумаги	Код ценной бумаги	Дата поставки	Рынок	Тип сделки	Количество, шт.	Сумма сделки
РАО ЕЭС 15.06.07	EESR-6.07	15.06.2007	ФОРТС	Покупка	700	22 053 914,00
РАО ЕЭС 15.06.07	EESR-6.07	16.06.2007	ФОРТС	Покупка	800	26 205 000,00
РАО ЕЭС 15.06.07	EESR-6.07	17.06.2007	ФОРТС	Покупка	525	16 532 821,00
РАО ЕЭС 15.06.07	EESR-6.07	18.06.2007	ФОРТС	Покупка	1 675	56 413 821,00
Газпром 15.06.07	GAZP-6.07	19.06.2007	ФОРТС	Покупка	3 000	81 312 161,00
ГМК НорНикель 15.06.07	GMKN-6.07	20.06.2007	ФОРТС	Покупка	300	13 693 090,00
ГМК НорНикель 15.06.07	GMKN-6.07	21.06.2007	ФОРТС	Покупка	850	39 532 300,00
ГМК НорНикель 15.06.07	GMKN-6.07	22.06.2007	ФОРТС	Покупка	1 986	94 283 943,00
ГМК НорНикель 15.06.07	GMKN-6.07	23.06.2007	ФОРТС	Покупка	700	33 643 943,00
ГМК НорНикель 17.09.07	GMKN-9.07	17.09.2007	ФОРТС	Продажа	3 470	141 646 914,00

К данному моменту времени все изменения в составе и стоимости имущества, составляющего Фонд, учтены в регистрах бухгалтерского учета имущества и отражены в справке о стоимости чистых активов Фонда.

Заместитель Финансового директора

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

Шевелева О.В.

Главный бухгалтер

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

Минеева Ю.Б.

Представитель Специализированного Депозитария,  
ответственный за осуществление контроля за  
управлением имуществом Фонда

Калинихина Е.Н.