

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
«Альфа-Капитал Акции»
на 28 сентября 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 28 сентября 2007 года активы Фонда составили 4 143 039 547,94 руб., стоимость чистых активов Фонда – 4 082 376 660,38 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 4 237,72 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 3 квартал 2007 года, допущено не было.

За 3 квартал 2007 года существенное влияние на стоимость чистых активов Фонда оказало изменение признаваемых котировок (10% и более) следующих ценных бумаг:

Наименование ЦБ	Изменение котировки на 10% за 3 квартал 2007 г.
Мобильные ТелеСистемы ао	13,1%
Татнефть ап 3 вып.	10,41%
Башнефть ап	10,29%
РАО "ЕЭС России" ао	-12,54%
РАО "ЕЭС России" ап	-13,07%
Северсталь ао	44,97%
МОЭСК ао	-29,34%
Уфанефтехим ао	22,32%
ТГК-5 ао	-15,11%
ГМК "Нор.Никель" ао	18,84%
Волжская ГЭС ао	12,99%
НЛМК ао	11,92%
Магнитогорск.мет.комб ао	10,24%
Распадская	43,29%
Воткинская ГЭС ао	-27,66%
Московская городская электросетевая компания ао	-13,18%
Мечел ао	32,38%

Во 3 квартале 2007 г. с имуществом фонда ОПИФ "Альфа - Капитал Акции" заключались следующие фьючерсные контракты:

Наименование ценной бумаги	Дата поставки	Рынок	Тип сделки	Количество, шт.	Сумма сделки
РАО ЕЭС 17.09.07	13.08.2007	ФОРТС	Покупка	1000	34 809 789,00
Газпром 17.09.07	14.09.2007	ФОРТС	Продажа	1500	40 110 000,00
Сбербанк 17.09.07	14.09.2007	ФОРТС	Продажа	700	67 050 150,00
РАО ЕЭС 17.09.07	17.08.2007	ФОРТС	Продажа	4300	144 161 966,00
Сбербанк 17.12.07	21.09.2007	ФОРТС	Покупка	950	99 227 374,00

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.