

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
«Альфа-Капитал Акции»
на 29 декабря 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 29 декабря 2007 года активы Фонда составили 6 341 817 197,78 руб., стоимость чистых активов Фонда – 5 815 924 946,54 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 4 699,45 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 4 квартал 2007 года, допущено не было.

За 4 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 4 квартал 2007 г.
Газпром ао	26,02%
Мобильные ТелеСистемы ао	30,14%
Татнефть ап 3 вып.	13,77%
МОЭСК ао	21,6%
Уфанефтехим ао	11,06%
ТГК-5 ао	-21,71%
ОГК-5 а.о.	11,14%
НЛМК ао	17,2%
Магнитогорск.мет.комб ао	10,59%
Московская городская электросетевая компания ао	25,08%
Мечел ао	27,10%

В 4 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
Газпром 17.03.08	12/12/2007	ФОРТС	Покупка	8062	292 363 092,00
Газпром 17.03.08	13/12/2007	ФОРТС	Покупка	500	18 002 408,00
Газпром 17.03.08	18/12/2007	ФОРТС	Покупка	800	28 078 525,00
Газпром 17.03.08	27/12/2007	ФОРТС	Покупка	198	6 976 322,00
Газпром 17.12.07	02/10/2007	ФОРТС	Покупка	300	8 549 355,00
Газпром 17.12.07	13/12/2007	ФОРТС	Продажа	200	6 968 000,00
Газпром 17.12.07	23/11/2007	ФОРТС	Продажа	100	3 083 700,00
ГМК НорНикель 17.03.08	14/12/2007	ФОРТС	Покупка	200	12 939 010,00
РАО ЕЭС 17.03.08	17/12/2007	ФОРТС	Продажа	1000	32 988 725,00
Сбербанк 17.03.08	12/12/2007	ФОРТС	Покупка	20	221 500,00
Сбербанк 17.03.08	13/12/2007	ФОРТС	Покупка	8437	91 608 935,00
Сбербанк 17.03.08	14/12/2007	ФОРТС	Покупка	2297	24 780 437,00
Сбербанк 17.03.08	18/12/2007	ФОРТС	Покупка	4500	48 164 156,00
Сбербанк 17.03.08	27/12/2007	ФОРТС	Покупка	1500	15 750 678,00
Сбербанк 17.12.07	13/12/2007	ФОРТС	Продажа	550	58 332 000,00
Сбербанк 17.12.07	14/12/2007	ФОРТС	Продажа	400	41 674 300,00

Фьючерсные контракты по состоянию на 29 декабря 2007 года.

Наименование ценной бумаги	Код	Рынок	Расчетная цена на 28/12/2007	Количество, шт.
Газпром 17.03.08	GAZP-3.08	ФОРТС	34 700,00	9560
РАО ЕЭС 17.03.08	EESR-3.08	ФОРТС	31 801,00	-1000
ГМК НорНикель ф. 17.03.08	GMKN-3.08	ФОРТС	65 409,00	200
Сбербанк 17.03.08	SBER-3.08	ФОРТС	10 500,00	16754

Доход по фьючерсным контрактам отражен в Отчете о приросте (об уменьшении) стоимости имущества в строке 180, расход в строке 190.

В Отчете о приросте (об уменьшении) стоимости имущества в строке 020 «Расходы, связанные с продажей ценных бумаг» отражена себестоимость реализованных ценных бумаг без переоценки. Суммовые разницы от продажи ценных бумаг отражены в строке 020, суммовые разницы от покупки ценных бумаг отражены в строках 180 и 190.

29 декабря 2007 года не было торгов на биржах: ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС», следовательно, на 29.12.2007 г. признаваемых котировок не было.

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»

Савушкина Ю.В.

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

Калинихина Е.Н.