

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
смешанных инвестиций «Альфа-Капитал Сбалансированный»
на 29.06.2007 года.

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 июня 2007 года стоимость имущества Фонда составила 1 428 370 870,65 рублей, стоимость чистых активов Фонда – 1 415 168 166,23 рублей, стоимость одного инвестиционного пая – 1 294,54 рубля.

Резервирование средств на выплату вознаграждения Управляющему Фондом и оплату услуг Специализированного депозитария, Регистратора, Аудитора и иные расходы, связанные с управлением имуществом Фонда, производилось ежедневно в размере одной триста шестьдесят пятой части расчетной величины вознаграждения, определялось в соответствии с Правилами Фонда в процентах от стоимости чистых активов Фонда. Расчет величины резерва составлялся на основании стоимости чистых активов по результатам их последней оценки. Списание сумм начисленного резерва в счет возмещения указанных расходов производилось в соответствии со сроками, установленными в правилах Фонда.

Ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая на 0,5 и более процентов за 2 квартал 2007 года, допущено не было.

За 2 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 2 квартал 2007 г.
ВолгаТелеком (ОАО) -ао	-17,1%
Новатэк ао	-12,72%
АК "Транснефть" ап	-14,01%
НК ЛУКОЙЛ ао	-10,27%
Полюс Золото	-13,84%
Сибирьтелеком ао	-12,73%
МОЭСК ао	-15,94%
ГМК "Нор.Никель" ао	10,42%

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

Заместитель Финансового директора

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

О.В. Шевелева

Главный бухгалтер

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

Ю.Б.Минева

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

Е.Н. Калинихина