

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**Открытого паевого инвестиционного фонда**  
**«Альфа-Капитал Облигации Плюс»**  
**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 1 623 056 463,93 руб., стоимость чистых активов Фонда – 1 602 847 360,17руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 719,93 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:

<b>Наименование ЦБ</b>	<b>Изменение котировки на 10% за 3 квартал 2007 г.</b>
Банк ВТБ а.о.	-15,02%
Мобильные ТелеСистемы ао	13,1%
РАО "ЕЭС России" ао	-12,54%
Северсталь ао	44,97%
ТГК-5 ао	-15,11%
ГМК "Нор.Никель" ао	18,84%
НЛМК ао	11,92%
Магнитогорск.мет.комб ао	10,24%

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.