

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
акций «Альфа-Капитал Металлургия»
на 30 марта 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 30 марта 2007 года активы Фонда составили 115 187 837,22 руб., стоимость чистых активов Фонда – 109 600 288,38 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 116,39 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:

Наименование ЦБ	Изменение котировки на 10% за 1 квартал 2007 г.
Мобильные ТелеСистемы ао	11,76%
РАО "ЕЭС России" ао	30,84%
РАО "ЕЭС России" ап	27,02%
ГМК "Нор.Никель" ао	21,29%
Михайловский ГОК ао	26,42%
НЛМК ао	28,07%
Магнитогорск.мет.комб ао	20,01%
Мечел ао	12,2%

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

Наименование ценной бумаги	Код ценной бумаги	Дата поставки	Рынок	Тип сделки	Количество, шт.	Сумма сделки
ГМК НорНикель 15.06.07	GMKN-6.07	15.06.2007	ФОПТС	Покупка	200	9 347 192,00

Заместитель финансового директора

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

О.В. Шевелева

Главный бухгалтер

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

Ю.Б. Минеева

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

Е.Н. Калинихина