

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
акций «Альфа-Капитал Металлургия»
на 29 июня 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 активы Фонда составили 211 729 452,19 руб., стоимость чистых активов Фонда – 206 514 241,84 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 146,11 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 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.
Полюс Золото	-13,84%
ГМК "Нор.Никель" ао	10,42%
ОАО Трубная металлургическая компания, ао	12,59%
Распадская	13,67%
Мечел ао	18,76%
Полиметалл ао	-19,63%

Во 2 квартале 2007 г. с имуществом фонда ОПИФ "Альфа - Капитал Металлургия" заключались следующие фьючерсные контракты:

Наименование ценной бумаги	Дата поставки	Рынок	Тип сделки	Количество, шт.	Сумма сделки
ГМК НорНикель 15.06.07	10.05.2007	ФОРТС	Покупка	124	6 356 000,00
ГМК НорНикель 15.06.07	13.06.2007	ФОРТС	Продажа	324	16 058 120,00
ГМК НорНикель 17.09.07	14.06.2007	ФОРТС	Покупка	300	15 853 735,00
Сбербанк 15.06.07	24.05.2007	ФОРТС	Покупка	20	1 831 400,00
Сбербанк 15.06.07	28.05.2007	ФОРТС	Продажа	20	1 847 000,00

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»

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