

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
акций «Альфа-Капитал Металлургия»
на 28 сентября 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 28 сентября 2007 года активы Фонда составили 541 204 116,35 руб., стоимость чистых активов Фонда – 529 660 883,04 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 373,32 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:

Наименование ЦБ	Изменение котировки на 10% за 3 квартал 2007 г.
Северсталь ао	44,97%
ГМК "Нор.Никель" ао	18,84%
НЛМК ао	11,92%
Магнитогорск.мет.комб ао	10,24%
Распадская	43,29%
Мечел ао	32,38%

Во 3 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 17.09.07	09.08.2007	ФОРТС	Продажа	300	16 273 966,00
ГМК НорНикель 17.09.07	14.09.2007	ФОРТС	Продажа	333	19 430 000,00
ГМК НорНикель 17.12.07	18.09.2007	ФОРТС	Покупка	400	23 017 554,00
ГМК НорНикель 17.09.07	23.08.2007	ФОРТС	Покупка	500	27 123 285,00
ГМК НорНикель 17.12.07	25.09.2007	ФОРТС	Покупка	100	6 270 000,00
ГМК НорНикель 17.12.07	26.09.2007	ФОРТС	Покупка	110	6 952 000,00

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