

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
акций «Альфа-Капитал Металлургия»
на 29 декабря 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 декабря 2007 года активы Фонда составили 810 288 213,58 руб., стоимость чистых активов Фонда – 796 566 229,26 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 567,54 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 4 квартал 2007 года, допущено не было.

За 4 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 4 квартал 2007 г.
НЛМК ао	17,2%
Магнитогорск.мет.комб ао	10,59%
Распадская	67,67%
Мечел ао	44,27%

В 4 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 17.03.08	14/12/2007	ФОРТС	Покупка	144	9 316 800,00
ГМК НорНикель 17.03.08	24/12/2007	ФОРТС	Покупка	50	3 320 000,00
ГМК НорНикель 17.03.08	26/12/2007	ФОРТС	Покупка	100	6 550 000,00
ГМК НорНикель 17.03.08	27/12/2007	ФОРТС	Покупка	100	6 603 955,00
ГМК НорНикель 17.03.08	28/12/2007	ФОРТС	Покупка	230	15 127 905,00
ГМК НорНикель 17.12.07	14/12/2007	ФОРТС	Продажа	610	38 499 201,00

Фьючерсные контракты по состоянию на 29 декабря 2007 года.

Наименование ценной бумаги	Код	Рынок	Расчетная цена на 28/12/2007	Количество, шт.
ГМК НорНикель ф. 17.03.08	GMKN-3.08	ФОРТС	65 409,00	624

Доход по фьючерсным контрактам отражен в Отчете о приросте (об уменьшении) стоимости имущества в строке 180, расход в строке 190.

В Отчете о приросте (об уменьшении) стоимости имущества в строке 020 «Расходы, связанные с продажей ценных бумаг» отражена себестоимость реализованных ценных бумаг без переоценки. Суммовые разницы от продажи ценных бумаг отражены в строках 010 и 020, суммовые разницы от покупки ценных бумаг отражены в строках 180 и 190.

29 декабря 2007 года не было торгов на биржах: ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС», следовательно, на 29.12.2007 г. признаваемых котировок не было.

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»

Главный бухгалтер

О.В. Шевелева

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

Ю.В.Савушкина

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

Е.Н. Калинихина