

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
акций «Альфа-Капитал Потребительский сектор»
на 29 декабря 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 29 декабря 2007 года активы Фонда составили 119 893 536,6 руб., стоимость чистых активов Фонда – 118 362 079,67 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 042,1 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.
Газпром ао	17,78%
Мобильные ТелеСистемы ао	30,14%
Верофарма ао	18,23%
ОАО ОПИН, ао	10,83%
Банк "Возрождение"-ао	20,36%
Северсталь-авто а.о.	10,7%
Концерн "Калина" ао	11,41%

В 4 квартале 2007 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 26.10.2007 составило 62 103 363,63 руб., что на 20,34% больше стоимости чистых активов на 25.10.2007 (51 606 636,7 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков.

В 4 квартале 2007 г. с имуществом фонда ОПИФ "Альфа - Капитал Потребительский сектор" заключались следующие фьючерсные контракты:

Наименование ценной бумаги	Дата поставки	Рынок	Тип сделки	Количество, шт.	Сумма сделки
Сбербанк 17.03.08	13/12/2007	ФОРТС	Покупка	850	9 223 200,00
Сбербанк 17.03.08	14/12/2007	ФОРТС	Продажа	850	9 065 250,00
Сбербанк 17.03.08	20/12/2007	ФОРТС	Покупка	825	8 897 321,00
Сбербанк 17.03.08	21/12/2007	ФОРТС	Покупка	110	1 187 890,00
Сбербанк 17.12.07	04/12/2007	ФОРТС	Покупка	77	7 931 000,00
Сбербанк 17.12.07	13/12/2007	ФОРТС	Продажа	77	8 165 850,00

Фьючерсные контракты по состоянию на 29 декабря 2007 года.

Наименование ценной бумаги	Код	Рынок	Расчетная цена на 28/12/2007	Количество, шт.
Сбербанк 17.03.08	SBER-3.08	ФОРТС	10 500,00	935

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 строке 190. В строке 200 Отчета о приросте (об уменьшении) стоимости имущества данные отражены с момента завершения формирования фонда.

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»

Шевелева О.В.

Главный бухгалтер

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

Савушкина Ю.В.

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

Калинихина Е.Н.