

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
акций «Альфа-Капитал Финансы»
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 82 640 903,47 руб., стоимость чистых активов Фонда – 82 195 360,57 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 036,48 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	14,3%
Банк "Возрождение"-ао	24,59%
Банк Москвы а.о.	11,22%

В 4 квартале 2007 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 26.10.2007 составило 65 854 463,11 руб., что на 27,45% больше стоимости чистых активов на 25.10.2007 (51 669 195,84) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков.

В 4 квартале 2007 г. с имуществом фонда ОПИФ "Альфа - Капитал Финансы" 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	640	6 944 040,00
Сбербанк 17.03.08	14.12.2007	ФОРТС	Продажа	637	6 793 605,00
Сбербанк 17.03.08	20/12/2007	ФОРТС	Покупка	300	3 242 467,00
Сбербанк 17.03.08	21/12/2007	ФОРТС	Покупка	370	4 000 416,00
Сбербанк 17.12.07	07/11/2007	ФОРТС	Покупка	16	1 723 140,00
Сбербанк 17.12.07	07/12/2007	ФОРТС	Продажа	4	420 112,00
Сбербанк 17.12.07	08/10/2007	ФОРТС	Покупка	14	1 470 000,00
Сбербанк 17.12.07	12/10/2007	ФОРТС	Покупка	14	1 530 536,00
Сбербанк 17.12.07	13.12.2007	ФОРТС	Продажа	53	5 620 650,00
Сбербанк 17.12.07	15.11.2007	ФОРТС	Продажа	62	6 559 340,00
Сбербанк 17.12.07	19/10/2007	ФОРТС	Продажа	28	3 037 160,00
Сбербанк 17.12.07	26/10/2007	ФОРТС	Покупка	30	3 258 000,00
Сбербанк 17.12.07	29/10/2007	ФОРТС	Покупка	10	1 080 120,00
Сбербанк 17.12.07	30/10/2007	ФОРТС	Покупка	3	320 850,00
Сбербанк 17.12.07	30/11/2007	ФОРТС	Покупка	57	6 085 790,00
Сбербанк 17.12.07	31/10/2007	ФОРТС	Покупка	3	321 936,00

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	670

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 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.