

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда акций
«Альфа-Капитал Предприятия с государственным участием»
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 82 756 576,92 руб., стоимость чистых активов Фонда – 80 556 984,27 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 083,77руб.

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.
Аэрофлот-росс.авиалин ао	19,94%
Газпром нефть ао	45,14%
Газпром ао	26,02%
Сургутнефтегаз ао	-12,06%
ОАО Саяно-Шушенская ГЭС, ао	9,21%

В 4 квартале 2007 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 31.10.2007 составило 38 592 000,85 руб., что на 25,74% больше стоимости чистых активов на 30.10.2007 (30 690 905,82 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков. Стоимость чистых активов по состоянию на 07.11.2007 составило 38 158 240,07 руб., что на 10,09% меньше стоимости чистых активов на 06.11.2007 (42 441 760,54 руб.) из-за вывода денежных средств пайщиками из фонда. Стоимость чистых активов по состоянию на 09.11.2007 составило 42 295 430,45 руб., что на 10,53% больше стоимости чистых активов на 08.11.2007 (38 266 006,67 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков. Стоимость чистых активов по состоянию на 23.11.2007 составило 59 516 259,35 руб., что на 21,32% больше стоимости чистых активов на 08.11.2007 (49 058 084,73 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков.

В Отчете о приросте (об уменьшении) стоимости имущества в строке 020 «Расходы, связанные с продажей ценных бумаг» отражена себестоимость реализованных ценных бумаг без переоценки. 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.

Информация о забалансовых рисках ПИФа отсутствует, обязательства и требования, ПИФа, не включенных в расчет СЧА не возникали. Опционы, форвардные и фьючерсные контракты с имуществом фонда не заключались.

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.