

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда акций
«Альфа-Капитал Акции Нефтегаз»
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 116 108 860,23 руб., стоимость чистых активов Фонда – 112 709 439,16 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 095,45 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 нефть ао	45,14%
Новатэк ао	40,94%
Газпром ао	26,02%
Сургутнефтегаз ао	-13,41%
Татнефть ап 3 вып.	13,77%
Славнефть-Мегионнефтегаз а.о.	26,15%
Уфанефтехим ао	11,06%
ТГК-5 ао	-21,71%
ОГК-5 а.о.	11,14%

В 4 квартале 2007 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 22.10.2007 составило 94 995 425,74 руб., что на 14,84% больше стоимости чистых активов на 19.10.2007 (82 720 345,69 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков. Стоимость чистых активов по состоянию на 05.12.2007 составило 99 889 471,77 руб., что на 15,25% меньше стоимости чистых активов на 04.12.2007 (117 858 175,73 руб.) из-за вывода денежных средств пайщиками из фонда.

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

Наименование ценной бумаги	Дата поставки	Рынок	Тип сделки	Количество, шт.	Сумма сделки
Газпром 17.03.08	14/12/2007	ФОРТС	Покупка	143	4 979 391,00
Газпром 17.12.07	02/10/2007	ФОРТС	Продажа	10	286 000,00
Газпром 17.12.07	14/12/2007	ФОРТС	Продажа	160	5 472 815,00
Лукойл 15.12.07	29/11/2007	ФОРТС	Продажа	170	3 597 209,00

Фьючерсные контракты по состоянию на 29 декабря 2007 года.

Наименование ценной бумаги	Код	Рынок	Расчетная цена на 28/12/2007	Количество, шт.
Газпром 17.03.08	GAZP-3.08	ФОРТС	34 700,00	143

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.

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»

О.В. Шевелева

Главный бухгалтер

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

Ю.В. Савушкина

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

Е.Н. Калинихина