

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Интервального паевого инвестиционного фонда
акций «Альфа-Капитал Акции роста»
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 1 336 629 130,33 руб., стоимость чистых активов Фонда – 1 316 207 659,36 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 782,33 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.
Магнит оа	10,89%
Газпром ао	26,02%
РБК Информ. системы ао	15,59%
ТГК-5 ао	-21,71%
ОГК-5 а.о.	11,14%
АФК "Система" ао	10,38%
Мечел АО	44,27%
Удмурт.энергосбыт.комп ОАО	21,24%
Акрон ОАО ао	37,86%
ОАО Челябинский металлургический комбинат, ао	38,07
Дорогобуж ОАО ао	55,31%
Дорогобуж ОАО ап	28,05%
ОГК 5 доп. выпуск 4	10,77%
гр. Разгуляй а.о.	59,39%
ГАЗ а.о.	17,53%
Белон а.о.	58,79%
Челябэнергосбыт ао	-21,82%

В 4 квартале 2007 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 29.12.2007 составило 1 316 207 659,36 руб., что на 159,59% больше стоимости чистых активов на 21.12.2007 (507 032 159,89 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. 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.

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»

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