

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**Интервального паевого инвестиционного фонда**  
**Смешанных Инвестиций «Альфа-Капитал»**  
**На 30.03.2007 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 30 марта 2007 года активы Фонда составили 3 138 693 858,88 руб., стоимость чистых активов Фонда – 3 120 119 679,66 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 118,13 руб.

Ежемесячно, в последний рабочий день месяца, производится резервирование средств на выплату вознаграждения Управляющей компании, оплату услуг Специализированного депозитария, Специализированного регистратора, аудитора, независимого оценщика и на иные расходы связанные с управлением имуществом Фонда в размере одной двенадцатой части расчетной величины вознаграждения, 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 последней оценки.

Ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая на 0,5 и более процентов за 1 квартал 2007 года, допущено не было.

За 1 квартал 2007 года существенное влияние на стоимость чистых активов Фонда оказало изменение признаваемых котировок (10% и более) следующих ценных бумаг:

<b>Наименование ЦБ</b>	<b>Изменение котировки на 10% за 1 квартал 2007 г.</b>
АвтоВАЗ-3	29,72
Башнефть	-13,36
Верофарм	35,46
ВоткГЭС ао	30,13
ГМКНорНик	18,42
ИванЭнСб	-47,83
Казаньоргсинтез а.о.	-13,31
Курэнер-ао	25,64
МосОбЭСеть	25,96
МТС-ао	12,48
НЛМК а.о.	19,03
Саяно-Шушенская ГЭС ао	44,58
ТГК-2	52,16
ОГК-1	55,77
ОГК-5 ао	10,45
РАО ЕЭС России	25,02
Роснефть	-10,98
Свердловэнергообл ао	11,05
Северсталь	17,31
Сибирьтелеком	11,19
Славнефть-ЯрославНОС	431,69
ТверЭнСб	63,19
ТГК-8	24,56
Удмурт.энергосбыт.комп	13,39
Сургутнефтегаз	-25,90

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»

Минеева Ю.Б.,

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

Калинихина Е.Н.