

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Интервального паевого инвестиционного фонда
Смешанных Инвестиций «Альфа-Капитал»
На 29.06.2007 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 июня 2007 года активы Фонда составили 2 920 919 736,77 руб., стоимость чистых активов Фонда – 2 895 200 569,80 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 111,50 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 2 квартал 2007 года, допущено не было.

За 2 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 2 квартал 2007 г.
ВолгаТлк	-17,10
Волжская ГЭС ао	21,89
ГМКНорНик	10,42
Дагестанская энергосб.комп	-21,77
Ивэнерго ОАО ао	-12,30
Казаньоргсинтез а.о.	-11,85
Костромск.сбыт.комп ОАО	-12,46
Курэнер-ао	-10,34
Лукойл	-12,62
Мечел ао	16,38
МосОбЭСеть	-15,94
Нижнекамскнефтехим	44,99
Новатэк	-15,45
ОАО ТГК-2	-25,52
ОГК-1	-22,11
ОГК-5 ао	11,60
Пермэнерго	-18,23
Полиметалл ОАО ао	-14,95
ПолюсЗолот	-13,84
РТК-ЛИЗ 4с	-27,58
Распадская	14,17
Свердловэнерго	-26,15
Свердловэнергосбыт ОАО ао	-48,66
Сибирьтелеком	-12,73
ТГК-8	-18,18
Удмурт.энергосбыт.комп ОАО	-26,12
Энергосбыт РостовЭн	39,33
ЮТК - ао	12,16

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.