

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**Интервального паевого инвестиционного фонда**  
**смешанных инвестиций «Альфа-Капитал»**  
**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 3 545 451 384,26 руб., стоимость чистых активов Фонда – 3 174 326 045,53 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 125,04 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 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:

<b>Наименование ЦБ</b>	<b>Изменение котировки на 10% за 4 квартал 2007 г.</b>
Жигулевская ГЭС а.о.	13,15%
ОГК-1 а.о. 2 в.	23,28%
Зейская ГЭС ао	20,41%
Газпром ао	26,02%
Мобильные ТелеСистемы ао	30,14%
ОАО Казаньоргсинтез	19,35%
РБК Информ. системы ао	10,22%
МОЭСК ао	21,6%
Уфанефтехим ао	11,06%
ТГК-5 ао	-21,71%
РосБизнесКонсалтинг а.о. 4 в.	16,76%
ТГК-8 ао	19,4%
Пермэнерго ао	34,57%
Верофарма ао	18,23%
ОГК-5 а.о.	11,14%
Волжская ГЭС ао	14,27+
НЛМК ао	17,2%
Магнитогорск.мет.комб ао	10,59%
Распадская	15,29%
АФК "Система" ао	10,47%
Воткинская ГЭС ао	18,37%
Московская городская электросетевая компания ао	25,08%
Мечел ао	44,27%
Удмурт.энергосбыт.комп ОАО	21,24%
Волжская МРК АО	19,11%
Волжская МРК ап	19,29%
"Энергосбыт РостовЭн." ао	-34,33%

Ивэнерго ОАО ао	-38,56%
Тюльская .энергосб.комп ОАО	-17,33%
Свердловэнерго ао	20,67%
ОАО Северский трубный завод, ао	18,51%
Концерн "Калина" ао	11,41%
Пермская энергсбыт.комп.ОАО ап	-49,2%

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»

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.