

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
облигаций «Альфа-Капитал Резерв»
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 25 303 826,00 руб., стоимость чистых активов Фонда – 25 253 260,3 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 348,57 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.

В 4 квартале 2007 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 04.10.2007 составило 50 979 929,27 руб., что на 30,35% больше стоимости чистых активов на 03.10.2007 (39 111 176,77 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков. Стоимость чистых активов по состоянию на 24.10.2007 составило 38 813 437,58 руб., что на 29,69% меньше стоимости чистых активов на 23.10.2007 (55 202 903,51 руб.) из-за вывода денежных средств пайщиками из фонда. Стоимость чистых активов по состоянию на 29.11.2007 составило 27 111 493,92 руб., что на 35,53% меньше стоимости чистых активов на 28.11.2007 (42 054 725,78 руб.) из-за вывода денежных средств пайщиками из фонда

В отчете Баланс имущества данные по облигациям отражены по срокам обращения.

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.