

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
смешанных инвестиций «Альфа-Капитал Фонд пенсионных
резервов»
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 стоимость имущества Фонда составила 17 772 003,38 рублей, стоимость чистых активов Фонда – 14 698 634,39 рублей, стоимость одного инвестиционного пая – 1 020,63 рубля.

Резервирование средств на выплату вознаграждения Управляющему Фондом и оплату услуг Специализированного депозитария, Регистратора, Аудитора и иные расходы, связанные с управлением имуществом Фонда, производилось ежедневно в размере одной триста шестьдесят пятой части расчетной величины вознаграждения, определялось в соответствии с Правилами Фонда в процентах от стоимости чистых активов Фонда. Расчет величины резерва составлялся на основании стоимости чистых активов по результатам их последней оценки. Списание сумм начисленного резерва в счет возмещения указанных расходов производилось в соответствии со сроками, установленными в правилах Фонда.

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.
Татнефть ап 3 вып.	13,77%
ТГК-5 ао	-21,71%
ОГК-5 а.о.	11,14%
Иркутскэнерго ао	13,59%
Мос.обл.5в	-32,32%

В 4 квартале 2007 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 18.10.2007 составило 14 587 774,98 руб., что на 11,36% больше стоимости чистых активов на 17.10.2007 (13 100 165,78 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков. Стоимость чистых активов по состоянию на 29.12.2007 составило 14 698 634,39 руб., что на 16,90% меньше стоимости чистых активов на 28.12.2007 (12 511 237,55 руб.) из-за вывода денежных средств пайщиками из фонда.

В Отчете о приросте (об уменьшении) стоимости имущества в строке 020 «Расходы, связанные с продажей ценных бумаг» отражена себестоимость реализованных ценных бумаг без переоценки. В строке 200 Отчета о приросте (об уменьшении) стоимости имущества данные отражены с момента завершения формирования 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, составляющего Фонд, 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