

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
«Альфа-Капитал Акции»
на 31 марта 2008 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 31 марта 2008 года активы Фонда составили 6 150 515 255,16 руб., стоимость чистых активов Фонда – 6 096 815 508,62 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 4 214,66 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 1 квартал 2008 года, допущено не было.

За 1 квартал 2008 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 1 квартал 2008 г.
ВолгаТелеком ао	-17,97%
Газпром ао	-14,11%
Мобильные ТелеСистемы ао	-19,75%
Башнефть ап	-14,72%
РАО "ЕЭС России" ао	-18,96%
РАО "ЕЭС России" ап	-20,33%
Сибирьтелеком ао	-21,18%
Центр.телеком.комп. ао	-19,09%
ЮТК ао	-14,67%
МОЭСК ао	-16,54%
Уфанефтехим ао	-11,68%
Московская городская электросетевая компания ао	-26,78%
АФК Система а.о. 2 в.	-17,11%
ОАО Коршуновский ГОК, ао	58,03%
ОАО Южный Кузбасс, ао	43,96%
Сбербанк а.о. 3 в.	-28,3%
Сбербанк а.п. 3 в.	-18,22%
ГАЗ а.о.	14,46%

В 1 квартале 2008 г. с имуществом фонда ОПИФ "Альфа - Капитал Акции" заключались следующие фьючерсные контракты:

Наименование ценной бумаги	Дата поставки	Рынок	Тип сделки	Количество, шт.	Сумма сделки
Газпром 17.03.08	14/03/2008	ФОРТС	Продажа	9560	292 263 635,00
ГМК НорНикель 17.03.08	14/03/2008	ФОРТС	Продажа	200	13 900 000,00
РАО ЕЭС 17.03.08	22/01/2008	ФОРТС	Покупка	1000	26 420 845,00
Сбербанк 17.03.08	14/03/2008	ФОРТС	Продажа	16454	126 994 913,00

Доход по фьючерсным контрактам отражен в Отчете о приросте (об уменьшении) стоимости имущества в строке 180, расход в строке 190.

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.

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.