

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**Открытого паевого инвестиционного фонда**  
**акций «Альфа-Капитал Металлургия»**  
**на 31 марта 2008 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 31 марта 2008 года активы Фонда составили 1 332 494 277,14 руб., стоимость чистых активов Фонда – 1 313 734 991,68 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 623,63 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 квартал 2008 г.
Верхнесалдинское МПО ао	-31,13%
Трубная металлургическая компания, ао	-31,3%
Мечел ао	54,07%
ОАО Стойленский ГОК, ао	38,63%
Полиметалл ОАО ао	13,78%
ОАО Коршуновский ГОК, ао	58,03%
ОАО Южный Кузбасс, ао	50,5%
ГАЗ а.о.	14,46%
Белон а.о.	-30,41%

В 1 квартале 2007 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 11.02.2008 составило 1 126 108 096,77 руб., что на 12,23% больше стоимости чистых активов на 08.02.2008 (1 003 409 535,25 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков.

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

Наименование ценной бумаги	Дата поставки	Рынок	Тип сделки	Количество, шт.	Сумма сделки
ГМК НорНикель 17.03.08	10/01/2008	ФОРТС	Покупка	125	8 150 000,00
ГМК НорНикель 17.03.08	14.03.2008	ФОРТС	Продажа	749	52 144 850,00

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»

Главный бухгалтер

О.В. Шевелева

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

Ю.В.Савушкина

Представитель Специализированного Депозитария,  
ответственный за осуществление контроля за  
управлением имуществом Фонда

Е.Н. Калинихина