

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**Открытого паевого инвестиционного фонда**  
**акций «Альфа-Капитал Финансы»**  
**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 63 947 132,21 руб., стоимость чистых активов Фонда – 62 720 957,07 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 788,45 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.
Газпром ао	-14,11%
Банк ВТБ а.о. 3 выпуск	-31,59%
ОАО ОПИН, ао	-30,4%
Банк "Возрождение"-ао	-16,45%
УРСА Банк а.п.	-26,53%
Уралсиббанк а.о.	-24,83%
ОАО ОПИН, ао 5 выпуск	-30,4%
Сбербанк а.о. 3 в.	-17,48%
Сбербанк а.п. 3 в.	-32,07%

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

Наименование ценной бумаги	Дата поставки	Рынок	Тип сделки	Количество, шт.	Сумма сделки
Сбербанк 17.03.08	05/02/2008	ФОРТС	Продажа	438	3 985 804,00
Сбербанк 17.03.08	14/03/2008	ФОРТС	Продажа	277	2 138 440,00
Сбербанк 17.03.08	16/01/2008	ФОРТС	Покупка	45	458 820,00

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.