

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда акций
«Альфа-Капитал Предприятия с государственным участием»
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 66 987 547,05 руб., стоимость чистых активов Фонда – 66 111 170,72 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 878,42 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.
Сибирьтелеком ап	-21,89%
Аэрофлот-росс.авиалин ао	16,70%
Газпром нефть ао	-13,23%
Дальнев.комп.электросвязь ао	-12,19%
Газпром ао	-14,11%
РАО "ЕЭС России" ао	-19,65%
РАО "ЕЭС России" ап	-17,83%
Сибирьтелеком ао	-21,18%
Иркутскэнерго ао	-28,22%
Банк ВТБ а.о. 3 выпуск	-31,59%
акц.пр. ОАО АК "Транснефть"	-19,52%
Сбербанк а.о. 3 в.	-28,3%

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.

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.