

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Интервального паевого инвестиционного фонда
смешанных инвестиций «Альфа-Капитал»
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 2 841 597 079,74 руб., стоимость чистых активов Фонда – 2 813 337 310,49 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 110,82 руб.

Ежемесячно, в последний рабочий день месяца, производится резервирование средств на выплату вознаграждения Управляющей компании, оплату услуг Специализированного депозитария, Специализированного регистратора, аудитора, независимого оценщика и на иные расходы связанные с управлением имуществом Фонда в размере одной двенадцатой части расчетной величины вознаграждения, 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 последней оценки.

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.
ОГК-1 а.о. 2 в.	-17,06%
Верхнесалдинское МПО ао	-31,13%
ВолгаТелеком ао	-17,97%
Газпром ао	-14,11%
Мобильные ТелеСистемы ао	-19,75%
РАО "ЕЭС России" ао	-24,58%
РБК Информ. системы ао	-10,98%
Сибирьтелеком ао	-21,18%
МОЭСК ао	-16,54%
Уфанефтехим ао	-11,68%
ТГК-5 ао	-11,36%
ОГК-3 ао	-25,64%
Пермэнерго ао	-24,1%
Трубная металлургическая компания, ао	-31,3%
Башнефть	-14,72%
Комстар - ОТС ао	-28,02%
Московская городская электросетевая компания ао	-26,78%
Мечел ао	47,8%
Волжская МРК АО	-21,36%
Волжская МРК ап	-13,47%
ОАО Стойленский ГОК, ао	28,87%
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ ОАО ак.об.	-27,84%
ОАО "Балтика" ао	-12,8%
Свердловэнерго ао	-18,47%

Полиметалл ОАО ао	13,78%
АФК Система а.о. 2 в.	-17,11%
ОАО Коршуновский ГОК, ао	58,03%
ФедГидроГенКом АОДб	-21,6%
ОАО Южный Кузбасс, ао	50,4%
Концерн "Калина" ао	-24,42%
ОАО ТГК-6	-14,55%
Мостеплосеть а.о.	-14,1%
Сбербанк а.о. 3 в.	-28,3%
ГАЗ а.о.	14,46%
Новгород.энергосбыткомп. ао	-11%

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.