

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Интервального паевого инвестиционного фонда
смешанных инвестиций «Альфа-Капитал»
на 30 июня 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 30 июня 2008 года активы Фонда составили 2 830 250 747,03 руб., стоимость чистых активов Фонда – 2 803 681 739,32 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 116,53 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 2 квартал 2008 года, допущено не было.

За 2 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 2 квартал 2008 г.
ОГК-1 а.о. 2 в.	-17,69%
Верхнесалдинское МПО ао	-25,80%
Газпром ао	15,26%
ОАО Казаньоргсинтез	15,14%
НК ЛУКОЙЛ ао	17,33%
РБК Информ. системы ао	-11,23%
Северсталь ао	15,51%
Уфанефтехим ао	15,68%
ГМК "Нор.Никель" ао	-10,22%
НЛМК ао	31,42%
Распадская	41,84%
Башнефть	14,66%
Тверская энергосбыт.комп. ао	-36,59%
ОАО Удмуртская энергосбытовая компания, ао	21,40%
Мосэнергосбыт ОАО ао	-11,66%
Волжская ТГК(ОАО) ао	-20,71%
МРСК Волги ао -007D	-17,73%
"Энергосбыт РостовЭн." ОАО ао	-32,99%
Тульская .энергосб.комп ОАО	11,88%
ОАО Северский трубный завод, ао	-18,65%
ОАО "ГидроОГК"	-14,60%
МРСК Урала (ОАО) ао 003D	13,77%
ОАО Коршуновский ГОК, ао	33,29%

ФедГидроГенКом АОДб	15,12%
ОАО ТГК-6	-27,66%
Мостеплосеть а.о.	11,64%
Белон ОАО ао	17,03%
Пермская энергсбыт.комп.ОАО ап	15,87%

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 возникли. 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 УК «Альфа-Капитал»

Шевелева О.В.

Главный бухгалтер

ООО УК «Альфа-Капитал»

Савушкина Ю.В.

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

Калинихина Е.Н.