

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**Открытого паевого инвестиционного фонда**  
**смешанных инвестиций «Альфа-Капитал Сбалансированный»**  
**на 30 сентября 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 30 сентября 2008 года стоимость имущества Фонда составила 1 161 106 740,97 рублей, стоимость чистых активов Фонда – 1 109 696 846,44 рублей, стоимость одного инвестиционного пая – 952,05 рубля.

Резервирование средств на выплату вознаграждения Управляющему Фондом и оплату услуг Специализированного депозитария, Регистратора, Аудитора и иные расходы, связанные с управлением имуществом Фонда, производилось ежедневно в размере одной триста шестьдесят шестой части расчетной величины вознаграждения, определялось в соответствии с Правилами Фонда в процентах от стоимости чистых активов Фонда. Расчет величины резерва составлялся на основании стоимости чистых активов по результатам их последней оценки. Списание сумм начисленного резерва в счет возмещения указанных расходов производилось в соответствии со сроками, установленными в правилах Фонда.

Ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая на 0,5 и более процентов за 3 квартал 2008 года, допущено не было.

За 3 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 3 квартал 2008 г.
ОГК-6 а.о. 2 в.	-48,31%
ОГК-1 а.о. 2 в.	-31,09%
ВолгаТелеком ао	-62,95%
Газпром нефть ао	-43,17%
МосЭнерго ао	-17,78%
Новатэк ао	-44,4%
Газпром ао	-44,22%
Мобильные ТелеСистемы ао	-20,56%
Сургутнефтегаз ап	-45,87%
Татнефть ап 3 вып.	-42,82%
НК ЛУКОЙЛ ао	-37,49%
Северсталь ао	-55,8%
Сибирьтелеком ао	-61,16%
Татнефть ао	-44,00%
"НК "Роснефть" ао	-38,38%
ОГК-3 ао	-64,68%
ГМК "Нор.Никель" ао	-44,91%
НЛМК ао	-62,82%
Магнитогорск.мет.комб ао	-54,63%
Распадская	-31,49%
ТГК-9 ао	-56,14%
Акрон ОАО ао	-68,27%
ОАО "Енисейская ТГК (ТГК-13)"	-62,03%
ТГК-9 ао доп.вып.8	-64,85%
Волжская ТГК(ОАО) ао	-63,29%
Группа ЛСР о.к. 2 в	-15,9%
Банк "Возрождение"-ао	-23,54%
Кузбасэнерго ао осн.вып.2	-37,27%
Еврокоммерц о.к. 5 в.	-11,01%
АФК Система а.о. 5 в.	-53,14%
ОГК-2 ОАО ао	-40,75%

ОАО ТГК-6	-10,91%
Сбербанк а.о. 3 в.	-44,47%
Сбербанк а.п. 3 в.	-47,36%
ТГК 1 ао	-74,12%

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.

В отчете Баланс имущества данные по облигациям отражены по срокам обращения.

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, составляющего Фонд, и отражены в справке о стоимости чистых активов Фонда.

Заместитель Финансового директора

ООО УК «Альфа-Капитал»

О.В. Шевелева

Главный бухгалтер

ООО УК «Альфа-Капитал»

Ю.В. Савушкина

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

Е.Н. Калинихина