

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**Открытого паевого инвестиционного фонда акций**  
**«Альфа-Капитал Предприятия с государственным участием»**  
**на 30 сентября 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 сентября 2008 года активы Фонда составили 48 417 690,98 руб., стоимость чистых активов Фонда – 40 621 799,58 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 567,58 руб.

Ежедневно производится резервирование средств на выплату вознаграждения Управляющей Компании, оплату услуг Специализированного депозитария, Специализированного регистратора, аудитора в размере одной триста шестьдесят шестой 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 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:

<b>Наименование ЦБ</b>	<b>Изменение котировки на 10% за 3 квартал 2008 г.</b>
ВолгаТелеком АО	-48,22%
Газпром нефть ао	-43,17%
Дальнев.комп.электросвязь ао	-38,49%
Газпром АО	-44,22%
Мобильные ТелеСистемы ао	-14,99%
Татнефть ап 3 вып.	-14,58%
НК ЛУКОЙЛ ао	-16,23%
Сибирьтелеком ао	-32,50%
Татнефть ао	-11,21%
"НК "Роснефть" ао	-38,38%
Банк ВТБ а.о. 3 выпуск	-40,42%
акц.пр. ОАО АК "Транснефть"	-43,67%
ОАО "ГидроОГК"	-12,70%
Сбербанк а.о. 3 в.	-44,47%

В 3 квартале 2008 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 18.07.2008 составило 54 275 340,19 руб., что на 14,69% меньше стоимости чистых активов на 17.07.2008 (63 624 718,09 руб.) из-за вывода денежных средств пайщиками из фонда. Стоимость чистых активов по состоянию на 24.09.2008 составило 48 227 742,94 руб., что на 20,93% больше стоимости чистых активов на 23.09.2008 (39 879 823,77 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков. Стоимость чистых активов по состоянию на 30.09.2008 составило 40 621 799,58 руб., что на 15,45% меньше стоимости чистых активов на 29.09.2008 (48 045 015,14 руб.) из-за вывода денежных средств пайщиками из фонда.

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 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