

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда акций
«Альфа-Капитал Телекоммуникации»
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 активы Фонда составили 73 055 527,54 руб., стоимость чистых активов Фонда – 59 924 850,57 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 442,1 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:

Наименование ЦБ	Изменение котировки на 10% за 3 квартал 2008 г.
Сибирьтелеком ап	-49,40%
ВолгаТелеком ао	-66,97%
ВолгаТелеком а.п.	-47,31%
Дальнев.комп.электросвязь ао	-58,04%
Газпром ао	-39,97%
Мобильные ТелеСистемы ао	-20,56%
НК ЛУКОЙЛ ао	-33,71%
Ростелеком ао	-37,36%
Ростелеком ап	-61,29%
Северо-Западный Телеком ао	-51,92%
Северсталь ао	-26,70%
Сибирьтелеком ао	-64,77%
Уралсвязьинформ ао	-64,01%
Центр.телеком.комп. ао	-47,98%
ЮТК ао	-56,60%
Вымпелком, ао	-27,14%
ЮТК-ап	-43,37%
Северо-Запад. ТелекомОАО ап	-40,29%
Дальнев.комп.электросвязь ап	-50,76%
Распадская	-13,05%
Уралсвязьинформ а.п.	-55,07%
ЦентрТелеком а.п.	-45,50%
АФК Система а.о. 5 в.	-53,14%

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»

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.