

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Интервального паевого инвестиционного фонда
акций «Альфа-Капитал Акции роста»
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 1 377 171 493,53 руб., стоимость чистых активов Фонда – 1 262 436 697,52 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 082,21 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 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%
ОГК-4 АО2	-48,00%
ОГК-6 а.о. 2 в.	-50,00%
ОГК-1 а.о. 2 в.	-41,00%
ВолгаТелеком ао	-66,97%
ВолгаТелеком а.п.	-47,31%
Дальнев.комп.электросвязь ао	-58,04%
МосЭнерго ао	-47,25%
Газпром ао	-11,83%
Мобильные ТелеСистемы ао	-20,56%
Татнефть ап 3 вып.	-47,25%
Башнефть ап	-26,74%
Сибирьтелеком ао	-64,77%
Татнефть ао	-26,71%
ЮТК ао	-56,6%
Уфанефтехим ао	-27,65%
ОГК-3 ао	27,20%
Башнефть ао	-37,95%
Мечел ао	-53,08%
ТГК-9 ао	-54,00%
Акрон ОАО ао	-56,81%
Интер РАО ЕЭС АОО	108,00%
ОАО "Енисейская ТГК (ТГК-13)"	-26,00%
ТГК-9 ао доп.вып.8	-65,00%
ФСК ЕЭС АОО (конвертир. из РАО)	-10,47%
акц.пр. ОАО АК "Транснефть"	-41,25%
ОАО Уфанефтехим, ап 2в.	-35,67%
ОАО Челябинский металлургический комбинат, ао	-23,59%
Дорогобуж ОАО ао	-67,64%
Дорогобуж ОАО ап	-38,68%
Кузбасэнерго ао осн.вып.2	-43,00%
Уфанефтехим а.п. 1в.	-35,67%
Уралсиббанк а.о.	-48,57%

АФК Система а.о. 5 в.	-53,14%
ОАО "ГидроОГК"	-55,00%
ОАО Коршуновский ГОК, ао	-30,37%
ОАО ТГК-6	-15,00%
ГАЗ а.о.	-53,49%
ТГК 1 ао	-57,00%
Челябэнергосбыт ао	-18,70%

В 3 квартале 2008 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 23.09.2008 составило 1 467 700 975,9 руб., что на 11,68% меньше стоимости чистых активов на 29.08.2008 (1 661 736 290,58 руб.) из-за падения котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС»). Стоимость чистых активов по состоянию на 30.09.2008 составило 1 262 436 697,52 руб., что на 13,99% меньше стоимости чистых активов на 23.09.2008 (1 467 700 975,9 руб.) из-за падения котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС»).

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