

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**Открытого индексного паевого инвестиционного фонда**  
**«Альфа-Капитал Индекс ММВБ»**  
**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 111 696 674,82 руб., стоимость чистых активов Фонда –107 495 332,58 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 601,39 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>
Аэрофлот-росс.авиалин ао	-23,97%
ВолгаТелеком ао	-66,97%
Газпром нефть ао	-43,17%
МосЭнерго ао	-67,68%
Новатэк ао	-44,40%
Газпром ао	-44,22%
Мобильные ТелеСистемы ао	-20,56%
Сургутнефтегаз ао	-49,18%
Сургутнефтегаз ап	-45,87%
НК ЛУКОЙЛ ао	-37,49%
Полюс Золото	-40,67%
РБК Информ. системы ао	-42,36%
Ростелеком ао	-37,36%
Северсталь ао	-55,80%
Татнефть ао	-49,38%
Уралсвязьинформ ао	-64,01%
"НК "Роснефть" ао	-38,38%
ОГК-3 ао	-66,53%
ГМК "Нор.Никель" ао	-44,91%
ОГК-5 а.о.	-44,12%
НЛМК ао	-62,82%
Магнитогорск.мет.комб ао	-54,63%
Банк ВТБ а.о. 3 выпуск	-40,42%
АВТОВАЗ а.о.	-69,55%
акц.пр. ОАО АК "Транснефть"	-46,75%
Полиметалл ОАО ао	-37,05%
Банк Москвы а.о.	-28,71%
ОАО "ГидроОГК"	-57,97%
Сбербанк а.о. 3 в.	-44,47%
Сбербанк а.п. 3 в.	-47,36%

В 3 квартале 2008 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 17.09.2008 составило 82 762 454,11 руб., что на 12,78 % меньше стоимости чистых активов на 16.09.2008 (94 890 878,08 руб.) из-за вывода денежных средств пайщиками из фонда. Стоимость чистых активов по состоянию на 19.09.2008 составило 98 190 869,02 руб., что на 17,28 % больше стоимости чистых активов на 18.09.2008 (83 721 278,52 руб.) из-за роста котировок на фондовой бирже ЗАО «Фондовая биржа ММВБ». Стоимость чистых активов по состоянию на 22.09.2008 составило 109 120 026,1 руб., что на 11,13 % больше стоимости чистых активов на 19.09.2008 (98 190 869,02 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков и роста котировок на фондовой бирже ЗАО «Фондовая биржа ММВБ».

В Отчете о приросте (об уменьшении) стоимости имущества в строке 020 «Расходы, связанные с продажей ценных бумаг» отражена себестоимость реализованных ценных бумаг без переоценки.

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