

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Интервального паевого инвестиционного фонда
смешанных инвестиций «Альфа-Капитал»
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 1 876 273 514,2 руб., стоимость чистых активов Фонда – 1 655 485 411,59 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 68,81 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.
ОГК-4 АО2	-32,84%
ОГК-6 а.о. 2 в.	-72,25%
ОГК-1 а.о. 2 в.	-67,73%
Верхнесалдинское МПО ао	-31,11%
ВолгаТелеком ао	-66,97%
МосЭнерго ао	-68,94%
Газпром ао	-44,22%
Мобильные ТелеСистемы ао	-20,56%
Сургутнефтегаз ап	-34,79%
НК ЛУКОЙЛ ао	-37,49%
Северсталь ао	-55,80%
Сибирьтелеком ао	-64,77%
"НК "Роснефть" ао	-38,38%
Уфанефтехим ао	-27,65%
ОГК-3 ао	-65,64%
ОГК-3 ао	-64,68%
ГМК "Нор.Никель" ао	-44,91%
ОГК-5 а.о.	-44,12%
Трубная металлургическая компания, ао	-32,46%
НЛМК ао	-62,82%
Магнитогорск.мет.комб ао	-54,63%
Распадская	-51,59%
Комстар - ОТС ао	-21,17%
Мечел ао	-19,53%
Тверская энергсбыт.комп. ао	-38,04%
ТГК-9 ао	-66,00%

Мосэнергосбыт ОАО ао	-69,79%
Акрон ОАО ао	-68,27%
ОАО "Енисейская ТГК (ТГК-13)"	-64,00%
ТГК-9 ао доп.вып.8	-33,00%
ФСК ЕЭС АОО	-51,00%
ФСК ЕЭС АОО (конвертир. из РАО)	-99,00%
Волжская ТГК(ОАО) ао	-67,72%
МРСК Центр. и Приволж. ао	-55,26%
МРСК Центра ОАО ао	-40,29%
ао ОАО "ТГК-14"	-22,39%
ОАО "Банк "Санкт-Петербург" ао осн.вып.	-10,84%
Кузбасэнерго ао осн.вып.2	-72,94%
МРСК Волги ао -007D	-25,42%
МРСК Волги ао -006D	-51,85%
МРСК Центра ОАО ао -009D	-14,56%
"Энергосбыт РостовЭн." ОАО ао	-28,03%
ОАО Северский трубный завод, ао	16,87%
МРСК Волги ао	-45,81%
АФК Система а.о. 5 в.	-53,14%
ОАО "ГидроОГК"	-57,97%
ОАО Коршуновский ГОК, ао	-36,39%
ОАО ТГК-6	-64,71%
Мостеплосеть а.о.	-23,37%
Сбербанк а.о. 3 в.	-44,47%
Белон ОАО ао	-40,01%
ТГК 1 ао	-74,29%

В 3 квартале 2008 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 31.07.2008 составило 2 348 411 445,62 руб., что на 16,24 % меньше стоимости чистых активов на 30.06.2008 (2 803 681 739,32 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 1 655 485 411,59 руб., что на 23,51 % меньше стоимости чистых активов на 29.08.2008 (2 164 408 083,02 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»

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.