

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
смешанных инвестиций «Альфа-Капитал Фонд пенсионных
резервов»
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 стоимость имущества Фонда составила 12 609 480,94 рублей, стоимость чистых активов Фонда – 12 505 327,56 рублей, стоимость одного инвестиционного пая – 849,81 рубля.

Резервирование средств на выплату вознаграждения Управляющему Фондом и оплату услуг Специализированного депозитария, Регистратора, Аудитора и иные расходы, связанные с управлением имуществом Фонда, производилось ежедневно в размере одной триста шестьдесят шестой части расчетной величины вознаграждения, определялось в соответствии с Правилами Фонда в процентах от стоимости чистых активов Фонда. Расчет величины резерва составлялся на основании стоимости чистых активов по результатам их последней оценки. Списание сумм начисленного резерва в счет возмещения указанных расходов производилось в соответствии со сроками, установленными в правилах Фонда.

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-6 а.о. 2 в. | -71,21% |
| ОГК-1 а.о. 2 в. | -36,28% |
| МосЭнерго ао | -17,78% |
| Газпром ао | -44,22% |
| Татнефть ап 3 вып. | -47,25% |
| НК ЛУКОЙЛ ао | -37,49% |
| Ростелеком ап | -61,29% |
| Северо-Западный Телеком ао | -51,92% |
| Сибирьтелеком ао | -64,77% |
| Татнефть ао | -49,38% |
| Уралсвязьинформ ао | -64,01% |
| ОГК-3 ао | -10,25% |
| ТГК-9 ао | -42,11% |
| ОАО "Енисейская ТГК (ТГК-13)" | -21,90% |
| ТГК-9 ао доп.вып.8 | -64,85% |
| Волжская ТГК(ОАО) ао | -63,29% |
| Кузбасэнерго ао осн.вып.2 | -40,45% |
| ОГК-2 ОАО ао | -40,40% |
| ОАО ТГК-6 | -10,91% |
| Сбербанк а.о. 3 в. | -44,47% |
| Сбербанк а.п. 3 в. | -47,36% |
| ТГК 1 ао | -57,83% |

В 3 квартале 2008 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 07.07.2008 составило 14 286 383,36 руб., что на 16,69 % меньше стоимости чистых активов на 04.07.2008 (17 148 167,34 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.

В отчете Баланс имущества данные по облигациям отражены по срокам обращения.

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, составляющего Фонд, 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