ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций
«Альфа-Капитал Облигации Плюс»
на 30 июня 2009 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 июня 2009 года активы Фонда составили 564 489 332,27 руб., стоимость чистых активов Фонда – 560 299 441,06 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 655,35 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 2 квартал 2009 года, допущено не было.

За 2 квартал 2009 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 2 квартал 2009 г.
Московская область 26007 обл.	22,10%
Лиз.комп. Уралсиб о.к. 2 в.	21,21%
Виктория-Финанс ООО с.02	15,75%

Во 2 квартале 2009 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде.

Стоимость чистых активов по состоянию на 28.04.2009 составило 681 650 658,11 руб., что на 24,59 % больше стоимости чистых активов на 27.04.2009 (547 114 693,54 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков и из-за роста котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС»).

Стоимость чистых активов по состоянию на 29.04.2009 составило 593 809 543,34 руб., что на 12,89% меньше стоимости чистых активов на 28.04.2009 (681 650 658,11 руб.) из-за падения котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС») и из-за вывода денежных средств пайщиками из фонда.

Стоимость чистых активов по состоянию на 06.05.2009 составило 660 601 080,74 руб., что на 19,12 % больше стоимости чистых активов на 05.05.2009 (554 574 390,55 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков и из-за роста котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС»).

Стоимость чистых активов по состоянию на 07.05.2009 составило 567 692 363,12 руб., что на 14,06% меньше стоимости чистых активов на 06.05.2009 (660 601 080,74 руб.) из-за падения котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС») и из-за вывода денежных средств пайщиками из фонда.

Стоимость чистых активов по состоянию на 08.05.2009 составило 696 512 812,40 руб., что на 22,69 % больше стоимости чистых активов на 07.05.2009 (567 692 363,12 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков и из-за роста котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС»).

Стоимость чистых активов по состоянию на 13.05.2009 составило 556 335 552,55 руб., что на 17,46% меньше стоимости чистых активов на 12.05.2009 (674 005 756,54 руб.) из-за падения котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС») и из-за вывода денежных средств пайщиками из фонда.

Стоимость чистых активов по состоянию на 14.05.2009 составило 692 162 083,05 руб., что на 24,41 % больше стоимости чистых активов на 13.05.2009 (556 335 552,55 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков и из-за роста котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС»).

Стоимость чистых активов по состоянию на 22.06.2009 составило 787 743 941,43 руб., что на 28,91 % больше стоимости чистых активов на 19.06.2009 (611 061 651,22 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков и из-за роста котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС»).

Стоимость чистых активов по состоянию на 25.06.2009 составило 558 938 592,33 руб., что на 30,71% меньше стоимости чистых активов на 24.06.2009 (806 708 096,16 руб.) из-за падения котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС») и из-за вывода денежных средств пайщиками из фонда.

Стоимость чистых активов по состоянию на 29.06.2009 составило 844 378 319,28 руб., что на 47,66 % больше стоимости чистых активов на 26.06.2009 (571 827 061,12 руб.) из-за внесения денежных средств в оплату паев от пайщиков и из-за роста котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС»).

Стоимость чистых активов по состоянию на 30.06.2009 составило 560 299 441,06 руб., что на 33,64% меньше стоимости чистых активов на 29.06.2009 (844 378 319,28 руб.) из-за падения котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС») и 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. Суммовые разницы от продажи ценных бумаг отражены в строках 010 и 020, суммовые разницы от покупки ценных бумаг отражены в строках 180 и 190.

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 и отражены в справке о стоимости чистых активов Фонда.

Главный бухгалтер

ООО УК «Альфа-Капитал»

Савушкина Ю.В.

Уполномоченное должностное лицо,
ответственное за ведение бухгалтерского учета Фонда

Савушкина Ю.В.

Представитель Специализированного Депозитария,
ответственный за осуществление контроля за
управлением имуществом Фонда

Калинихина Е.Н.