

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда акций
«Альфа-Капитал Электроэнергетика»
на 30 марта 2007 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 марта 2007 года активы Фонда составили 787 890 178,3 руб., стоимость чистых активов Фонда – 739 451 174,92 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 255,09 руб.

Ежедневно производится резервирование средств на выплату вознаграждения Управляющей Компании, оплату услуг Специализированного депозитария, Специализированного регистратора, аудитора в размере одной триста шестьдесят пятой 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 1 квартал 2007 года, допущено не было.

За 1 квартал 2007 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 1 квартал 2007 г.
Башкирэнерго ао	36,87%
РАО "ЕЭС России" ао	25,02%
РАО "ЕЭС России" ап	24,34%
МОЭСК ао	25,96%
ТГК-5 ао	12,98%
ТГК-8 ао	25,27%
ОГК-6 ао	24,97%
ОГК-3 ао	24,04%
Курскэнерго ао	50%
Волжская ГЭС ао	28,62%
ОГК-1 ао	11,77%
ТГК-2 ао	49,23%
Воткинская ГЭС ао	22,47%
Московская городская электросетевая компания ао	-17,89%
ОГК-4 ао	12,28%
Иркутскэнерго ао	14,84%
ТГК-1 001D ао	11,21%
ТГК-9 ао	-12,3%
Челябэнергосбыт ао	19,95%

В 1 квартале 2007 г. с имуществом фонда ОПИФ "Альфа - Капитал Электроэнергетика" заключались следующие фьючерсные контракты:

Наименование ценной бумаги	Код ценной бумаги	Дата поставки	Рынок	Тип сделки	Количество, шт.	Сумма сделки
РАО ЕЭС 15.06.07	EESR-6.07	15.06.2007	ФОРТС	Покупка	523	16 614 208,00
РАО ЕЭС 15.06.07	EESR-6.07	15.06.2007	ФОРТС	Продажа	500	17 449 305,00

Заместитель финансового директора

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

О.В. Шевелева

Главный бухгалтер

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

Ю.Б. Минеева

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

Е.Н. Калинихина