

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда акций
«Альфа-Капитал Электроэнергетика»
на 29 июня 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 29 июня 2007 года активы Фонда составили 1 043 005 972,25 руб., стоимость чистых активов Фонда – 1 032 336 977,60 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 161,09 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 2 квартал 2007 года, допущено не было.

За 2 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 2 квартал 2007 г.
Жигулевская ГЭС а.о.	16,99%
Костромская сбытовая компания ао	-13,45%
Кузбасэнерго АО	-11,06%
МОЭСК АО	-15,94%
ТГК-5 ао	-13,32%
ТГК-8 ао	-18,18%
Пермэнерго АО	-11,5%
ОГК-5 а.о.	11,6%
Волжская ГЭС АО	33,89%
ОАО Объед.Маш.Заводы	-16,35%
ОГК-1 ао	-22,11%
ТГК-2 ао	-25,52%
Московская городская электросетевая компания АО	-12,55%
ТГК-9 ао	-26,17%
Свердловэнергообит ОАО ао	-43,36%
"Энергосбыт РостовЭн." ОАО ао	44,47%
Ивэнерго ОАО АО	13,9%
Тульская .энергооб.комп ОАО	21,29%
Свердловэнерго(ОАО)-ао	-29,89%
Челябэнергообит ао	-20,63%

Во 2 квартале 2007 г. с имуществом фонда ОПИФ "Альфа - Капитал Электроэнергетика" заключались следующие фьючерсные контракты:

Наименование ценной бумаги	Дата поставки	Рынок	Тип сделки	Количество, шт.	Сумма сделки
РАО ЕЭС 15.06.07	02.04.2007	ФОРТС	Покупка	150	5 324 598,00
РАО ЕЭС 15.06.07	06.04.2007	ФОРТС	Покупка	700	25 984 562,00
РАО ЕЭС 15.06.07	13.04.2007	ФОРТС	Покупка	1220	46 152 000,00
РАО ЕЭС 15.06.07	18.04.2007	ФОРТС	Покупка	280	10 192 000,00
РАО ЕЭС 15.06.07	08.05.2007	ФОРТС	Покупка	400	13 680 000,00
РАО ЕЭС 15.06.07	11.05.2007	ФОРТС	Покупка	100	3 316 900,00
РАО ЕЭС 15.06.07	01.06.2007	ФОРТС	Продажа	2903	96 205 420,00
РАО ЕЭС 15.06.07	04.06.2007	ФОРТС	Покупка	1500	49 272 539,00
РАО ЕЭС 15.06.07	07.06.2007	ФОРТС	Продажа	3000	99 493 500,00
РАО ЕЭС 15.06.07	07.06.2007	ФОРТС	Покупка	3500	114 849 977,00
РАО ЕЭС 15.06.07	08.06.2007	ФОРТС	Продажа	2000	65 600 000,00
РАО ЕЭС 17.09.07	09.06.2007	ФОРТС	Покупка	2000	68 700 000,00
РАО ЕЭС 17.09.07	13.06.2007	ФОРТС	Покупка	1000	34 418 000,00
РАО ЕЭС 17.09.07	13.06.2007	ФОРТС	Продажа	3010	105 500 500,00
РАО ЕЭС 17.09.07	15.06.2007	ФОРТС	Покупка	4000	144 000 000,00
РАО ЕЭС 17.09.07	28.06.2007	ФОРТС	Продажа	1500	52 530 000,00

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 «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