

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**Открытого паевого инвестиционного фонда акций**  
**«Альфа-Капитал Электроэнергетика»**  
**на 28 сентября 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 28 сентября 2007 года активы Фонда составили 924 382 183,42 руб., стоимость чистых активов Фонда – 913 115 483,2 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 060,38 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 3 квартал 2007 года, допущено не было.

За 3 квартал 2007 года существенное влияние на стоимость чистых активов Фонда оказало изменение признаваемых котировок (10% и более) следующих ценных бумаг:

<b>Наименование ЦБ</b>	<b>Изменение котировки на 10% за 3 квартал 2007 г.</b>
ОГК-6 а.о. 2 в.	-20,43%
ОГК-1 а.о. 2 в.	-11,1%
Зейская ГЭС ао	-12,22%
Костромская сбытовая компания ао	-19,55%
Кузбасэнерго ао	-17,38%
РАО "ЕЭС России" ао	-12,54%
РАО "ЕЭС России" ап	-13,07%
МОЭСК ао	-29,34%
ГМК "Нор.Никель" ао	12,26%
Пермэнерго ао	-12,02%
Объед.Маш.Заводы ао	-12,37%
ТГК-2 ао	-17,65%
Воткинская ГЭС ао	-27,66%
Московская городская электросетевая компания ао	-13,18%
Иркутскэнерго ао	-15,24%
Тулская .энергосб.комп ОАО	-17,68%
Свердловэнерго ао	-16,4%
ОАО ТГК-6	-15,06%
Мостеплосеть а.о.	-13,87%
ТГК 1 ао	-10,18%

Во 3 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 17.09.07	06.08.2007	ФОРТС	Покупка	22	759 550,00
РАО ЕЭС 17.09.07	07.08.2007	ФОРТС	Покупка	1135	39 818 550,00
РАО ЕЭС 17.09.07	14.09.2007	ФОРТС	Продажа	1657	51 781 250,00
РАО ЕЭС 17.12.07	18.09.2007	ФОРТС	Покупка	500	16 685 000,00
РАО ЕЭС 17.09.07	24.07.2007	ФОРТС	Продажа	250	9 075 000,00
РАО ЕЭС 17.09.07	25.07.2007	ФОРТС	Продажа	2250	80 520 837,00
РАО ЕЭС 17.09.07	31.08.2007	ФОРТС	Покупка	500	16 450 000,00

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