

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**Открытого паевого инвестиционного фонда акций**  
**«Альфа-Капитал Электроэнергетика»**  
**на 29 декабря 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 декабря 2007 года активы Фонда составили 968 984 328,49 руб., стоимость чистых активов Фонда – 850 018 123,35 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 1 149,47 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 4квартал 2007 года, допущено не было.

За 4 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 4квартал 2007 г.</b>
Жигулевская ГЭС а.о.	13,15%
ОГК-1 а.о. 2 в.	23,28%
Зейская ГЭС ао	20,41%
Курэнер ап	12,22%
Пермская энергсбыт.комп. ао	22,70%
Газпром ао	26,02%
МОЭСК ао	21,6%
ТГК-5 ао	-21,71%
ТГК-8 ао	16,26%
Пермэнерго ао	34,57%
ОГК-5 а.о.	11,14%
Воткинская ГЭС ао	18,37%
Московская городская электросетевая компания ао	25,08%
Иркутскэнерго ао	26,75%
"Энергосбыт РостовЭн." ао	-34,33%
Ивэнерго ОАО ао	-38,56%
Тульская .энергосб.комп ОАО	-17,33%
Свердловэнерго ао	20,67%

В 4 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 17.03.08	11/12/2007	ФОРТС	Покупка	2100	70 134 850,00
РАО ЕЭС 17.12.07	14/12/2007	ФОРТС	Продажа	500	17 275 000,00

Фьючерсные контракты по состоянию на 29 декабря 2007 года.

Наименование ценной бумаги	Код	Рынок	Расчетная цена на 28/12/2007	Количество, шт.
РАО ЕЭС 17.03.08	EESR-3.08	ФОРТС	31 801,00	2100

Доход по фьючерсным контрактам отражен в Отчете о приросте (об уменьшении) стоимости имущества в строке 180, расход в строке 190.

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.

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.

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.В.Савушкина

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

Е.Н. Калинихина