

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда акций
«Альфа-Капитал Электроэнергетика»
на 31 марта 2008 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 31 марта 2008 года активы Фонда составили 590 207 152,4 руб., стоимость чистых активов Фонда – 569 999 624,49 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 962,44 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 2008 года, допущено не было.

За 1 квартал 2008 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 2008 г. |
|---|--|
| ОГК-6 а.о. 2 в. | -31,45% |
| Костромская сбытовая компания ао | -29,45% |
| Пермская энергсбыт.комп. ао | -26,66% |
| Газпром ао | -14,11% |
| РАО "ЕЭС России" ао | -24,58% |
| РАО "ЕЭС России" ап | -21,83% |
| МОЭСК ао | -16,54% |
| ТГК-5 ао | -11,36% |
| ОГК-3 ао | -30% |
| Пермэнерго ао | -24,1% |
| Московская городская электросетевая компания ао | -26,78% |
| Иркутскэнерго ао | -28,22% |
| Свердловэнерго ао | -18,47% |
| Мостеплосеть а.о. | -14,1% |
| Самараэнерго ап | -58,2% |

В 1 квартале 2008 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 | 12/03/2008 | ФОРТС | Продажа | 2010 | 54 472 734,00 |

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