

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда акций
«Альфа-Капитал Электроэнергетика»
на 30 июня 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 30 июня 2008 года активы Фонда составили 583 517 446,47 руб., стоимость чистых активов Фонда – 578 367 096,35 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 967,27 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 2008 года, допущено не было.

За 2 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 2 квартал 2008 г.
ОАО Костромская сбытовая компания, ао	49,57%
Пермская энергосбыт.комп. ао	14,06%
Башкирэнерго ао	-13,97%
Газпром ао	15,26%
ТГК-5 ао	-11,28%
Мосэнергосбыт ОАО ао	-11,21%
Волжская ТГК(ОАО) ао	-20,71%
ао ОАО "ТГК-14"	-10,39%
Рязанская энергосб.комп ОАО	10,22%
МРСК Центр. и Приволж. ао 002D	-12,41%
"Энергосбыт РостовЭн." ОАО ао	-32,99%
ОАО ТГК-6	-23,08%
Мостеплосеть а.о.	11,64%

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.

Информация о забалансовых рисках ПИФа отсутствует, обязательства и требования, ПИФа, не включенных в расчет СЧА не возникали. Опционы, форвардные и фьючерсные контракты с имуществом фонда не заключались.

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 УК «Альфа-Капитал»

О.В. Шевелева

Главный бухгалтер

ООО УК «Альфа-Капитал»

Ю.В.Савушкина

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

Е.Н. Калинихина