

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда акций
«Альфа-Капитал Электроэнергетика»
на 30 сентября 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 сентября 2008 года активы Фонда составили 276 956 339,73 руб., стоимость чистых активов Фонда – 272 419 865,92 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 556,13 руб.

Ежедневно производится резервирование средств на выплату вознаграждения Управляющей Компании, оплату услуг Специализированного депозитария, Специализированного регистратора, аудитора в размере одной триста шестьдесят шестой 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 2008 года, допущено не было.

За 3 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 3 квартал 2008 г.
ОГК-4 АО2	-29,37%
ОГК-6 а.о. 2 в.	-74,15%
ОГК-1 а.о. 2 в.	-38,24%
Башкирэнерго ао	-29,67%
Газпром нефть ао	-43,17%
МосЭнерго ао	-17,78%
Газпром ао	-44,22%
МОЭСК ао	-23,41%
ТГК-5 ао	-65,9%
ОГК-3 ао	-64,68%
Распадская	-22,81%
Иркутскэнерго ао	-37,57%
ТГК-9 ао	-28%
Мосэнергосбыт ОАО ао	-69,79%
ОАО "Енисейская ТГК (ТГК-13)"	-62,03%
МРСК Волги а.о. 5 в.	-36,16%
ТГК-9 ао доп.вып.8	-64,85%
ФСК ЕЭС АОО	-59%
МРСК Урала (ОАО) ао 004D	-19,22%
Волжская ТГК(ОАО) ао	-67,72%
МРСК Центр. и Приволж. ао	-49,3%
МРСК Центра ОАО ао	-41,09%
ао ОАО "ТГК-14"	-24,64%
Кузбасэнерго ао осн.вып.2	-72,94%
МРСК Волги ао -007D	-25,42%
МРСК Волги ао -006D	-36,16%
МРСК Центра ОАО ао -009D	-14,39%
МРСК Центра ОАО ао -010D	-15,87%
"Энергосбыт РостовЭн." ОАО ао	-28,03%
Ленэнерго ао	-15,31%
МРСК Волги ао	-52,38%
МРСК Урала (ОАО) ао	-31,87%
ОАО "ГидроОГК"	-50,78%

МРСК Урала (ОАО) ао 003D	-23,52%
МРСК Урала (ОАО) ао 002D	-19,12%
ОГК-2 ОАО ао	-36,78%
ОАО ТГК-6	-64,71%
Мостеплосеть а.о.	-23,37%
ТГК 1 ао	-74,69%

В 3 квартале 2008 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 16.09.2008 составило 306 124 185,95 руб., что на 10,39 % меньше стоимости чистых активов на 15.09.2008 (341 607 502,27 руб.) из-за падения котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС»).

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