

**Открытый паевой инвестиционный фонд акций «КапиталЪ-Энергетический»**  
Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России  
№0256-74114854 от 10 сентября 2004г.

**Управляющая компания: Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»**  
Лицензия ФСФР № 21-000-1-00549 от 08 апреля 2008 года

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

к справке о стоимости чистых активов

на 29 июня 2012 года

По состоянию на 29 июня 2012 стоимость чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда акций «КапиталЪ-Энергетический» (далее - Фонд) составила 40 823 111 (Сорок миллионов восемьсот двадцать три тысячи сто одиннадцать) рублей 22 копейки, стоимость одного инвестиционного пая – 834 (Восемьсот тридцать четыре) рубля 18 копеек.

При оценке и составлении отчетности о стоимости чистых активов Фонда Управляющая компания руководствуется Федеральным законом № 156-ФЗ от 29.11.2001г. "Об инвестиционных фондах" (в ред. Федеральных законов от 29.06.2004г. N 58-ФЗ, от 15.04.2006г. N 51-ФЗ, от 06.12.2007г. N 334-ФЗ, от 23.07.2008г. N 160-ФЗ, от 25.11.2009г. N 281-ФЗ, от 22.04.2010 N 65-ФЗ, от 27.07.2010 N 224-ФЗ, от 04.10.2010 N 264-ФЗ), Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 28.12.2010г. N 10-79/пз-н "Об утверждении Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов", Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.06.2005 г. N 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" (с изм. и доп. от 15.12.2005 г., 16.07.2009г., 10.11.2009 г.), Постановлением Правительства РФ от 27.08.2002 г. N 633 "О Типовых правилах доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом" (с изменениями от 27.10.2008г.), Правилами определения стоимости активов и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет активов Фонда, Правилами доверительного управления Фондом.

Ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая на 0,5 и более процентов на 29 июня 2012 года, допущено не было.

В составе Фонда требований и обязательств, не включаемых в расчет стоимости чистых активов, в том числе требований и обязательств по опционам, форвардным и фьючерсным контрактам и активов, обремененных залогом, на 29 июня 2012 года не было.

Сумма объявленных, но не полученных дивидендов по акциям, составляющим активы Фонда:

Эмитент	№ гос.рег.	Тип актива	Дата фиксации реестра	Сумма объявленных дивидендов, руб.
ОАО "Иркутскэнерго"	1-01-00041-A	Акции/Обыкновенные	17.04.2012	29 616.00
ОАО "ТГК-1"	1-01-03388-D	Акции/Обыкновенные	02.05.2012	34 118.70
ОАО "МРСК Центра"	1-01-10214-A	Акции/Обыкновенные	07.05.2012	85 000.00
ОАО "Мосэнерго"	1-01-00085-A	Акции/Обыкновенные	12.05.2012	57 000.00
ОАО "МРСК Центра и Приволжья"	1-01-12665-E	Акции/Обыкновенные	14.05.2012	85 428.00
ОАО "Красноярская ГЭС"	1-01-40102-F	Акции/Обыкновенные	15.05.2012	139 348.60
ОАО "ОГК-2"	1-02-65105-D	Акции/Обыкновенные	17.05.2012	0.68
ОАО "РусГидро"	1-01-55038-E	Акции/Обыкновенные	24.05.2012	61 172.07
ИТОГО:				491 684.05

В результате изменения признаваемых котировок, стоимость чистых активов уменьшилась с 51 880 772 (Пятьдесят один миллион восемьсот восемьдесят тысяч семьсот семьдесят два) рубля 14 копеек на 03.05.2012 года до 50 202 840 (Пятьдесят миллионов двести две тысячи восемьсот сорок) рублей 21 копейка на 04.05.2012 года.

В результате изменения признаваемых котировок, стоимость чистых активов уменьшилась с 46 543 956 (Сорок шесть миллионов пятьсот сорок три тысячи девятьсот пятьдесят шесть) рублей 07 копеек на 14.05.2012 года до 44 733 129 (Сорок четыре миллиона семьсот тридцать три тысячи сто двадцать девять) рублей 40 копеек на 15.05.2012 года.

В результате изменения признаваемых котировок, стоимость чистых активов уменьшилась с 39 526 848 (Тридцать девять миллионов пятьсот двадцать шесть тысяч восемьсот сорок восемь) рублей 09 копеек на 31.05.2012 года до 37 676 061 (Тридцать семь миллионов шестьсот семьдесят шесть тысяч шестьдесят один) рубль 74 копейки на 01.06.2012 года.

Существенные (на 10 и более процентов за второй квартал) изменения признаваемых котировок ценных бумаг, составляющих активы Фонда:

Наименование ценной бумаги	Изменение признаваемой котировки ценной бумаги (%)
ОАО "МРСК Центра и Приволжья", № гос. рег: 1-01-12665-Е, Акции/Обыкновенные	-34.17
ОАО "МРСК Юга", № гос. рег: 1-01-34956-Е, Акции/Обыкновенные	-21.18
ОАО "Мосэнерго", № гос. рег: 1-01-00085-А, Акции/Обыкновенные	-24.66
ОАО "ТГК-1", № гос. рег: 1-01-03388-Д, Акции/Обыкновенные	-32.29
ОАО "Красноярская ГЭС", № гос. рег: 1-01-40102-Ф, Акции/Обыкновенные	-24.77
ОАО "ТГК-6", № гос. рег: 1-01-55091-Е, Акции/Обыкновенные	-49.72
ОАО "ОГК-2", № гос. рег: 1-02-65105-Д, Акции/Обыкновенные	-37.66
ОАО "МРСК Центра", № гос. рег: 1-01-10214-А, Акции/Обыкновенные	-42.98
ОАО "РусГидро", № гос. рег: 1-01-55038-Е, Акции/Обыкновенные	-27.65
ОАО "Иркутскэнерго", № гос. рег: 1-01-00041-А, Акции/Обыкновенные	-23.79

Генеральный директор  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами" \_\_\_\_\_ /А.В. Гриценко/

Начальник отдела учета паевых  
инвестиционных фондов  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами" \_\_\_\_\_ /И.А. Бачурина/

Начальник отдела инвестиционных фондов  
ООО "СДК "Гарант" \_\_\_\_\_ /Т.О.Шарапатина/