



## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ПО ОТЧЕТНОСТИ, СВЯЗАННОЙ С ДОВЕРИТЕЛЬНЫМ УПРАВЛЕНИЕМ

ОТКРЫТЫМ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ АКЦИЙ  
«КАПИТАЛЪ-ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ»,

за 2011 год

ВЛАДЕЛЬЦАМ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ  
ОПИФ АКЦИЙ «КАПИТАЛЪ-ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ»

### Сведения об аудируемом лице

Полное наименование: Открытый паевой инвестиционный фонд акций «КапиталЪ-Энергетический» (далее по тексту – Фонд). Краткое наименование: ОПИФ акций «КапиталЪ-Энергетический».

Первоначальное наименование Фонда: Открытый паевой инвестиционный фонд акций «КапиталЪ-Акции» под управлением ООО «Управляющая компания «КапиталЪ».

Правила доверительного управления Фондом зарегистрированы Федеральной службой по финансовым рынкам (далее по тексту – ФСФР) России 10.09.2004 г. в реестре за номером 0256-74114854.

В дальнейшем в Правила доверительного управления Фондом вносились изменения и дополнения. Действующая на начало проверяемого периода редакция Правил доверительного управления Фондом сформировалась в результате Изменений и дополнений в Правила доверительного управления Фондом, зарегистрированных ФСФР России 11.11.2010 г. в реестре за номером 0256-74114854-10.

В дальнейшем в Правила доверительного управления Фондом вносились следующие изменения и дополнения: Изменения и дополнения в Правила доверительного управления Фондом, зарегистрированные ФСФР России 26.07.2011 г. в реестре за номером 0256-74114854-11.

### Сведения об управляющей компании

Полное наименование: Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами». Сокращенное наименование: ЗАО «КапиталЪ Управление активами».

Действующая в проверяемом периоде редакция Устава (новая редакция № 1) ЗАО «КапиталЪ Управление активами», утверждена Решением внеочередного общего собрания акционеров (Решение б/н от 23.01.2009 г.) и зарегистрирована Межрайонной инспекцией ФНС России № 46 по г.Москве 04.02.2009 г., государственный регистрационный номер 6097746172100.



**Государственная регистрация:**

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица, серия 77 № 008846885, выдано Межрайонной инспекцией ФНС России № 46 по г.Москве 29.01.2008 г., основной государственный регистрационный номер 1087746129888.

**Лицензии:**

1) Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00549, выдана ФСФР России 08.04.2008 г., без ограничения срока действия.

2) Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-11317-001000, выдана ФСФР России 29.05.2008 г., без ограничения срока действия.

Местонахождение и почтовый адрес: РФ, 123100, г.Москва, Краснопресненская набережная, дом 6.

Номер телефона: (495) 777-21-11.

Свидетельство о постановке на учет в налоговом органе, серия 77 № 010391612, выдано Межрайонной инспекцией ФНС России № 46 по г.Москве, подтверждает факт постановки на учет 04.02.2009 г. в Инспекции ФНС России № 3 по г.Москве. ИНН 7706681026, КПП 770301001.

**Сведения об Аудиторе**

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива».

Местонахождение: РФ, г.Москва, 127006, ул.М.Дмитровка, д.3.

**Государственная регистрация:**

1) Свидетельство о государственной регистрации № 548.881, выдано Московской Регистрационной Палатой 11.10.1995 г.

2) Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, серия 77 № 007455687, выдано Межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г.Москве. Основной государственный регистрационный номер 1027700305588. Дата внесения записи 11.10.2002 г.

Общество с ограниченной ответственностью «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива» является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Российская Коллегия аудиторов» с 12.11.2009 г., свидетельство о членстве № 871-ю. Основной регистрационный номер в Реестре аудиторов и аудиторских организаций 10305003677.

Почтовый адрес: 127006, г.Москва, ул.Малая Дмитровка, д.3, 1-под., 3-й эт.

Телефон/телефакс: (495) 699-70-45.

**В аудите принимали участие:**

- аудитор Баварова Марианна Евгеньевна (квалификационный аттестат аудитора № 05-000007 (нового образца), выдан на основании Решения № 18 саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 05.09.2011 г., на неограниченный срок),

- аудитор Гринько Татьяна Григорьевна (квалификационный аттестат аудитора № 05-000009 (нового образца), выдан на основании Решения № 21 саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 14.10.2011 г., на неограниченный срок).



## **Сведения об отчетности, проверенной в ходе аудита**

Обществом с ограниченной ответственностью «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива» на основании Договора № ИА-037/10 от 25.06.2010 г. проведена проверка учета и отчетности, связанных с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом акций «КапиталЪ-Энергетический», за 2011 год.

Правила составления указанной отчетности установлены Федеральным законом № 156-ФЗ от 29.11.2001 г. «Об инвестиционных фондах», Постановлением ФКЦБ России № 03-41/пс от 22.10.2003 г. «Об отчетности акционерного инвестиционного фонда и отчетности управляющей компании паевого инвестиционного фонда», Приказом ФСФР России № 05-21/пз-н от 15.06.2005 г. «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», в редакциях, применяемых к составлению данной отчетности за 2011 год.

Отчетность, связанная с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом акций «КапиталЪ-Энергетический», состоит из:

- баланса имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд на 30.12.2011 г.;
- отчета о приросте (об уменьшении) стоимости имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд на 30.12.2011 г.;
- справки о стоимости чистых активов на 30.12.2011 г.;
- пояснительной записки к Справке о стоимости чистых активов на 30.12.2011 г.;
- отчета об изменении стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на 30.12.2011 г.;
- справки о стоимости активов паевого инвестиционного фонда на 30.12.2011 г.;
- справки о несоблюдении требований к составу и структуре активов на 30.12.2011 г.;
- отчета о владельцах акций акционерного инвестиционного фонда и владельцах инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда на 30.12.2011 г.;
- отчета о вознаграждении управляющей компании паевого инвестиционного фонда и расходах, связанных с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом, за 2011 год.

## **Ответственность аудируемого лица за специальную отчетность**

Ответственность за составление и достоверность указанной отчетности в соответствии с установленными правилами составления отчетности, связанной с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом, и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления указанной отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, несет исполнительный орган ЗАО «КапиталЪ Управление активами».

Единоличным исполнительным органом ЗАО «КапиталЪ Управление активами» является Генеральный директор.

С начала проверяемого периода по 17.01.2011 г. Генеральным директором ЗАО «КапиталЪ Управление активами» являлся Зайцев Евгений Юрьевич. В период с 18.01.2011 г. по момент подписания настоящего Аудиторского заключения Генеральным директором ЗАО «КапиталЪ Управление активами» является Гриценко Андрей Витальевич.

В течение всего проверяемого периода и на момент подписания настоящего Аудиторского заключения главным бухгалтером ЗАО «КапиталЪ Управление активами» является Миловидова Ирина Николаевна.



## Ответственность Аудитора

Ответственность Общества с ограниченной ответственностью «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива» (в дальнейшем – Аудитор) заключается в выражении мнения о достоверности во всех существенных отношениях отчетности, связанной с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом акций «КапиталЪ-Энергетический», на основе проведенного нами аудита.

Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что специальная отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в специальной отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность специальной отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления отчетности, связанной с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом акций «КапиталЪ-Энергетический», в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности отчетности, связанной с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом акций «КапиталЪ-Энергетический».

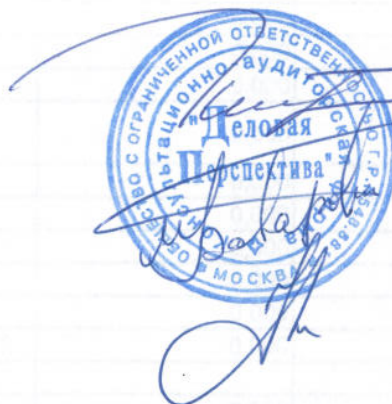
## Мнение Аудитора

По нашему мнению, представленная отчетность, связанная с доверительным управлением Открытым паевым инвестиционным фондом акций «КапиталЪ-Энергетический», отражает достоверно во всех существенных отношениях данные об осуществлении ЗАО «КапиталЪ Управление активами» в 2011 году деятельности по доверительному управлению Открытым паевым инвестиционным фондом акций «КапиталЪ-Энергетический».

«29» февраля 2012 г.

Генеральный директор  
ООО «Консультационно-аудиторская фирма  
«Деловая Перспектива»

Аудиторы:



Е.В.Петренко

М.Е.Баварова

Т.Г.Гринько



**Баланс имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд**

Дата отчета: 30.12.2011

**Открытый паевой инвестиционный фонд акций "КапиталЪ-Энергетический"**

(тип и название паевого инвестиционного фонда)

**«10» сентября 2004 г. №0256-74114854**

(дата и номер регистрации правил фонда)

**Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"**

(полное фирменное наименование управляющей компании)

Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению  
инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами

**№21-000-1-00549, выдана "08" апреля 2008 года**

**РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская наб., д. 6 тел. (495) 777-2111, [www.kapital-am.ru](http://www.kapital-am.ru)**

(местонахождение управляющей компании и номер телефона для справок)

Имущество (обязательства)	Код стр.	На начало года, тыс. руб.	На конец года, тыс. руб.
1	2	3	4
<b>Имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд</b>			
Денежные средства на банковских счетах, всего	010	981,985	197,247
в том числе:			
- в рублях	011	981,985	197,247
- в иностранной валюте	012	0,000	0,000
Денежные средства в банковских вкладах, всего	020	0,000	0,000
в том числе:			
- в рублях	021	0,000	0,000
в том числе (в разрезе сроков возвратов вкладов)			
до 1 года		0,000	0,000
от 1 года до 3 лет		0,000	0,000
более 3 лет		0,000	0,000
- в иностранной валюте	022	0,000	0,000
в том числе (в разрезе сроков возвратов вкладов)			
до 1 года		0,000	0,000
от 1 года до 3 лет		0,000	0,000
более 3 лет		0,000	0,000
Ценные бумаги российских эмитентов, имеющие признаваемую котировку, всего	030	0,000	58 565,124
в том числе:			
- акции	031	0,000	58 565,124
в том числе составляющее более 5% общей стоимости имущества:			
ОАО "Башкирэнерго", № гос.рег.: 1-01-00012-A		0,000	6 182,900
ОАО "Кузбассэнерго", № гос.рег.: 1-02-00064-A		0,000	8 409,050
ОАО "Мосэнерго", № гос.рег.: 1-01-00085-A		0,000	8 894,600
ОАО "МРСК Центра и Приволжья", № гос.рег.: 1-01-12665-E		0,000	5 958,765
ОАО "МРСК Центра", № гос.рег.: 1-01-10214-A		0,000	7 462,395
ОАО "МРСК Юга", № гос.рег.: 1-01-34956-E		0,000	3 823,360
ОАО "ОГК-2", № гос.рег.: 1-02-65105-D		0,000	4 611,124
ОАО "ТГК-1", № гос.рег.: 1-01-03388-D		0,000	6 599,600
ОАО "ТГК-6", № гос.рег.: 1-01-55091-E		0,000	5 592,830
- облигации	032	0,000	0,000
в том числе (в разрезе сроков погашений облигаций)			
до 1 года		0,000	0,000
от 1 года до 3 лет		0,000	0,000
более 3 лет		0,000	0,000
Ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку, всего	040	127 653,444	7 138,802
в том числе:			



- акции	041	127 653,444	7 138,802
в том числе составляющее более 5% общей стоимости имущества:			
ОАО "Иркутскэнерго", № гос.рег.: 1-01-00041-A		7 641,385	4 860,050
ОАО "Кузбассэнерго", № гос.рег.: 1-02-00064-A		19 303,000	0,000
ОАО "Мосэнерго", № гос.рег.: 1-01-00085-A		17 710,000	0,000
ОАО "МРСК Центра", № гос.рег.: 1-01-10214-A		19 227,000	0,000
ОАО "МРСК Юга", № гос.рег.: 1-01-34956-E		8 599,050	0,000
ОАО "ОГК-2", № гос.рег.: 1-02-65105-D		9 828,500	0,000
ОАО "ТГК-1", № гос.рег.: 1-01-03388-D		17 120,000	0,000
ОАО "ТГК-6", № гос.рег.: 1-01-55091-E		7 885,000	0,000
- облигации	042	0,000	0,000
в том числе (в разрезе сроков погашений облигаций)			
до 1 года		0,000	0,000
от 1 года до 3 лет		0,000	0,000
более 3 лет		0,000	0,000
- векселя	043	0,000	0,000
в том числе (в разрезе сроков платежа по векселям)			
до 1 года		0,000	0,000
от 1 года до 3 лет		0,000	0,000
более 3 лет		0,000	0,000
- иные ценные бумаги	044	0,000	0,000
Дебиторская задолженность, в том числе:	050	2 780,769	123,271
- средства, переданные профессиональным участникам рынка ценных бумаг	051	2 780,769	123,271
- дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	052	0,000	0,000
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по банковским вкладам и ценным бумагам	053	0,000	0,000
- прочая дебиторская задолженность	054	0,000	0,000
Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	060	0,000	0,000
Ценные бумаги иностранных эмитентов, всего, в том числе:	070	0,000	0,000
- ценные бумаги иностранных государств	071	0,000	0,000
- ценные бумаги международных финансовых организаций	072	0,000	0,000
- акции иностранных акционерных обществ	073	0,000	0,000
- облигации иностранных коммерческих организаций	074	0,000	0,000
Доли в российских обществах с ограниченной ответственностью	080	0,000	0,000
Доходные вложения в материальные ценности, всего, в том числе:	090	0,000	0,000
- объекты недвижимого имущества, кроме строящихся и реконструируемых объектов	091	0,000	0,000
- строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	092	0,000	0,000
- имущественные права на недвижимое имущество	093	0,000	0,000
- проектно-сметная документация	094	0,000	0,000
Итого имущество: (строки 010 + 020 + 030 + 040 + 050 + 060 + 070 + 080 + 090)	100	131 416,198	66 024,443
Обязательства, исполнение которых осуществляется за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд			
Кредиторская задолженность	110	362,559	463,131
Резервы на выплату вознаграждений	120	1 822,948	767,679
Инвестиционные паи	130	129 230,691	64 793,634
Итого обязательства: (строки 110 + 120 + 130)	140	131 416,198	66 024,443

Генеральный директор  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами"



(Гриценко А.В.)

Начальник отдела учета паевых инвестиционных фондов  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

(Бачурина И.А.)



# Отчет о приросте (об уменьшении) стоимости имущества

"30" декабря 2011 г.

## Открытый паевой инвестиционный фонд акций "КапиталЪ-Энергетический"

(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда или тип и название паевого инвестиционного фонда)

"10" сентября 2004 года №0256-74114854

(дата и номер регистрации правил фонда)

## Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"

(полное фирменное наименование управляющей компании)

Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами

№21-000-1-00549, выдана "08" апреля 2008 года

РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская наб., д.6 тел. (495) 777 -21-11, www.kapital-am.ru

(местонахождение управляющей компании и номер телефона для справок)

(тыс. рублей)

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За соответствующий период прошлого года
1	2	3	4
Выручка от продажи ценных бумаг	010	65 991,290	365 775,373
Расходы, связанные с продажей ценных бумаг	020	62 858,577	345 565,138
Результат от продажи ценных бумаг (010-020)	030	3 132,713	20 210,236
Выручка от продажи недвижимого имущества или передачи имущественных прав на недвижимое имущество	040	0,000	0,000
Расходы, связанные с продажей недвижимого имущества или передачей имущественных прав на недвижимое имущество	050	0,000	0,000
Результат от продажи недвижимого имущества или передачи имущественных прав на недвижимое имущество (040 -050)	060	0,000	0,000
Выручка от продажи иного имущества	070	0,000	0,000
Расходы, связанные с продажей иного имущества	080	0,000	0,000
Результат от продажи иного имущества (070 -080)	090	0,000	0,000
Процентный доход по банковским вкладам и ценным бумагам	100	0,000	0,000
Дивиденды по акциям	110	678,975	2 504,813
Прирост (уменьшение) средств в иностранной валюте	120	0,000	0,000
Выручка от сдачи недвижимого имущества в аренду	130	0,000	0,000
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, имеющих признаваемую котировку, всего	140	-66 264,698	8 904,747
в том числе			
- акции	141	-66 264,698	8 904,747
- облигации	142	0,000	0,000
- инвестиционные паи	143	0,000	0,000
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, не имеющих признаваемой котировки, всего	150	-3 498,382	-688,642
в том числе			
- акции	151	-3 498,382	-688,642
- облигации	152	0,000	0,000
- векселя	153	0,000	0,000
- иные ценные бумаги	154	0,000	0,000
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости недвижимого имущества или имущественных прав на недвижимое имущество	160	0,000	0,000

Вознаграждение и расходы, связанные с управлением акционерным инвестиционным фондом или доверительным управлением паевым инвестиционным фондом	170	4 306,063	6 551,515
в том числе резерв на выплату вознаграждений	171	3 718,872	5 765,849
Прочие доходы	180	1 821,060	580,306
Прочие расходы	190	0,000	0,000
Прирост имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате выдачи инвестиционных паев	200	16 540,941	61 443,920
Уменьшение имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате погашения или обмена инвестиционных паев	210	12 541,602	63 435,060
Итого: прирост (+) или уменьшение (-) стоимости имущества, принадлежащего акционерному инвестиционному фонду, или имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд (030 + 060 + 090 + 100 + 110 + 120 + 130 + 140 + 150 + 160 + 180 + 200 - 170 - 210)	220	-64 437,057	22 968,806

Генеральный директор ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

Начальник отдела учета паевых инвестиционных фондов  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами"



(Гриценко А.В.)

подпись

(Бачурина И.А.)

подпись



**Справка о стоимости чистых активов акционерного  
инвестиционного фонда (стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда)**

**Открытый паевой инвестиционный фонд акций "КапиталЪ-Энергетический"**

(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда либо тип и название паевого инвестиционного фонда)

«10» сентября 2004 г. №0256-74114854

Федеральная служба по финансовым рынкам

(дата и номер предоставления лицензии на осуществление деятельности инвестиционного фонда и наименование лицензирующего органа либо дата регистрации правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг и регистрационный номер)

**Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"**

РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская наб., д.6. Тел. (495) 777-21-11, [www.kapital-am.ru](http://www.kapital-am.ru)

№21-000-1-00549, выдана "08" апреля 2008 г. Федеральной службой по финансовым рынкам

(полное фирменное наименование управляющей компании, место нахождения, номер телефона управляющей компании, номер и дата предоставления лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, наименование лицензирующего органа)

**«30» декабря 2011 г.**

(дата определения стоимости чистых активов)

Вид имущества	Код стр.	Сумма (оценочная стоимость) на 30.12.2011	Сумма (оценочная стоимость) на 29.12.2011
1	2	3	4
<b>Активы:</b>			
Денежные средства на счетах - всего, в том числе:	010	197 246,55	267 736,77
- в рублях	011	197 246,55	267 736,77
- в иностранной валюте	012	0,00	0,00
Денежные средства во вкладах - всего, в том числе:	020	0,00	0,00
- в рублях	021	0,00	0,00
- в иностранной валюте	022	0,00	0,00
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	030	0,00	0,00
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	040	0,00	0,00
Муниципальные ценные бумаги	050	0,00	0,00
Облигации российских хозяйственных обществ (кроме облигаций с ипотечным покрытием)	060	0,00	0,00
Акции российских акционерных обществ	070	65 703 925,52	63 828 602,21
Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	080	0,00	0,00
Ипотечные ценные бумаги - всего, в том числе:	090	0,00	0,00
- облигации с ипотечным покрытием	091	0,00	0,00
- ипотечные сертификаты участия	092	0,00	0,00
Векселя, выданные российскими хозяйственными обществами	100	0,00	0,00
Ценные бумаги иностранных эмитентов - всего, в том числе:	110	0,00	0,00
- ценные бумаги иностранных государств	111	0,00	0,00
- ценные бумаги международных финансовых организаций	112	0,00	0,00
- акции иностранных акционерных обществ	113	0,00	0,00
- облигации иностранных коммерческих организаций	114	0,00	0,00
Закладные	120	0,00	0,00
Денежные требования по обеспеченным ипотекой обязательствам из кредитных договоров или договоров займа и права залогодержателя по договорам об ипотеке (за исключением удостоверенных закладными)	130	0,00	0,00
Денежные требования по обязательствам из кредитных договоров или договоров займа, по которым кредиты (займы) предоставлены для уплаты цены по договорам участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества и права залогодержателя по договорам залога имущественных прав по указанным договорам	140	0,00	0,00
Доли в российских обществах с ограниченной ответственностью	150	0,00	0,00



Недвижимое имущество, находящееся на территории Российской Федерации - всего, в том числе:	160	0,00	0,00
- объекты незавершенного строительства	161	0,00	0,00
Недвижимое имущество, находящееся на территории иностранных государств - всего, в том числе:	170	0,00	0,00
- объекты незавершенного строительства	171	0,00	0,00
Имущественные права на недвижимое имущество, находящееся на территории Российской Федерации - всего, в том числе:	180	0,00	0,00
- право аренды недвижимого имущества	181	0,00	0,00
Имущественные права на недвижимое имущество, находящееся на	190	0,00	0,00
- право аренды недвижимого имущества	191	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам из договоров участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества	200	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам из инвестиционных договоров	210	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется строительство (создание) объектов недвижимости на земельном участке, составляющем активы акционерного инвестиционного фонда или активы паевого инвестиционного фонда	220	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется реконструкция объектов недвижимости, составляющих активы акционерного инвестиционного фонда или активы паевого инвестиционного фонда	230	0,00	0,00
Проектно-сметная документация	240	0,00	0,00
Иное имущество	250	0,00	0,00
Дебиторская задолженность - всего, в том числе:	260	123 271,42	350 888,13
- средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг	261	123 271,42	350 888,13
- дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	262	0,00	0,00
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по денежным средствам на счетах и во вкладах, а также по ценным бумагам	263	0,00	0,00
- прочая дебиторская задолженность	264	0,00	0,00
Итого сумма активов: (строки 010 + 020 + 030 + 040 + 050 + 060+070 + 080 + 090 + 100 + 110 + 120 + 130 + 140 + 150 + 160+170 + 180 + 190 + 200 + 210 + 220 + 230 + 240 + 250 + 260)	270	66 024 443,49	64 447 227,11
Обязательства:			
Кредиторская задолженность	300	463 131,39	16 809,25
Резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения	310	280 883,31	483 782,82
Резерв для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением открытым паевым инвестиционным фондом	320	486 795,29	485 868,81
Итого сумма обязательств: (строки 300 + 310 + 320)	330	1 230 809,99	986 460,88
Стоимость чистых активов: (строка 270 - строка 330)	400	64 793 633,50	63 460 766,23
Количество размещенных акций акционерного инвестиционного фонда (количество выданных инвестиционных паёв паевого инвестиционного фонда) - штук	500	60940,69476	61237,23342
Стоимости чистых активов акционерного инвестиционного фонда в расчете на одну акцию (расчётная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда (строка 400 / строка 500))	600	1 063,22	1 036,31

Генеральный директор ЗАО "КапиталЪ  
Управление активами"

Начальник отдела учета паевых инвестиционных фондов  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

Генеральный директор ООО "СДК "Гарант"

"КапиталЪ Управление  
активами"  
подпись

(Гриценко А.В.)

подпись

(Бачурина И.А.)

подпись

(Есаулкова Т.С.)



**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 30 декабря 2011 года

По состоянию на 30 декабря 2011 стоимость чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда акций «КапиталЪ-Энергетический» (далее - Фонд) составила 64 793 633 (Шестьдесят четыре миллиона семьсот девяносто три тысячи шестьсот тридцать три) рубля 50 копеек, стоимость одного инвестиционного пая – 1 063 (Одна тысяча шестьдесят три) рубля 22 копейки.

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 30 декабря 2011 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 30 декабря 2011 года не было.

Управляющая компания не располагает сведениями об объявленных, но не выплаченных дивидендах.

В результате изменения признаваемых котировок, стоимость чистых активов уменьшилась с 79 534 842 (Семьдесят девять миллионов пятьсот тридцать четыре тысячи восемьсот сорок два) рубля 59 копеек на 03.10.2011 года до 77 413 908 (Семьдесят семь миллионов четыреста тринадцать тысяч девятьсот восемь) рублей 19 копеек на 04.10.2011 года.

В результате изменения признаваемых котировок, стоимость чистых активов увеличилась с 75 612 548 (Семьдесят пять миллионов шестьсот двенадцать тысяч пятьсот сорок восемь) рублей 64 копейки на 25.11.2011 года до 78 659 139 (Семьдесят восемь миллионов шестьсот пятьдесят девять тысяч сто тридцать девять) рублей 68 копеек на 28.11.2011 года.

В результате изменения признаваемых котировок, стоимость чистых активов уменьшилась с 77 833 310 (Семьдесят семь миллионов восемьсот тридцать три тысячи триста



десять) рублей 90 копеек на 08.12.2011 года до 74 786 469 (Семьдесят четыре миллиона семьсот восемьдесят шесть тысяч четыреста шестьдесят девять) рублей 50 копеек на 09.12.2011 года.

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

Наименование ценной бумаги	Изменение признаваемой котировки ценной бумаги (%)
ОАО "Красноярская ГЭС", № гос. рег: 1-01-40102-F, Акции/Обыкновенные	-37.82
ОАО "Кузбассэнерго", № гос. рег: 1-02-00064-A, Акции/Обыкновенные	-26.75
ОАО "Мосэнерго", № гос. рег: 1-01-00085-A, Акции/Обыкновенные	-11.20
ОАО "МРСК Центра и Приволжья", № гос. рег: 1-01-12665-E, Акции/Обыкновенные	-16.08
ОАО "МРСК Центра", № гос. рег: 1-01-10214-A, Акции/Обыкновенные	-24.26
ОАО "МРСК Юга", № гос. рег: 1-01-34956-E, Акции/Обыкновенные	-18.92
ОАО "ОГК-2", № гос. рег: 1-02-65105-D, Акции/Обыкновенные	-15.58
ОАО "ТГК-1", № гос. рег: 1-01-03388-D, Акции/Обыкновенные	-12.40
ОАО "ТГК-6", № гос. рег: 1-01-55091-E, Акции/Обыкновенные	-18.52

Генеральный директор  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами"



/А.В. Гриценко/

Начальник отдела учета паевых  
инвестиционных фондов  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

/И.А. Бачурина/

Генеральный директор  
ООО "СДК "Гарант"



/Т.С. Есаулкова /



**Отчёт об изменении стоимости чистых активов акционерного инвестиционного фонда (стоимости чистых активов  
паевого инвестиционного фонда)**

**Открытый паевой инвестиционный фонд акций "КапиталЪ-Энергетический"**

(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда либо тип и название паевого инвестиционного фонда)

**"10" сентября 2004 г. №0256-74114854**

(дата и номер регистрации правил)

**Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"**

(полное фирменное наименование управляющей компании)

Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и  
негосударственными пенсионными фондами

**№21-000-1-00549, выдана "08" апреля 2008 г.**

**РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская наб., д.6. Тел. (495) 777-21-11, www.kapital-am.ru**

(местонахождение управляющей компании и номер телефона для справок)

**"30" декабря 2011 г.**

(дата составления отчета)

Причина изменения стоимости чистых активов	Код строки	Сумма
1	2	3
Стоимость чистых активов на начало отчётного периода	010	129 230 690,69
Размещение акций акционерного инвестиционного фонда (выдача инвестиционных паёв паевого инвестиционного фонда)	020	10 026 087,08
Выкуп или приобретение акций акционерного инвестиционного фонда (погашение инвестиционных паёв паевого инвестиционного фонда)	030	5 927 094,03
Обмен инвестиционных паёв данного паевого инвестиционного фонда на инвестиционные паи других паевых инвестиционных фондов	040	6 614 508,41
Обмен инвестиционных паёв других паевых инвестиционных фондов на инвестиционные паи данного паевого инвестиционного фонда	050	6 514 853,66
Выплата дохода от доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом	060	0,00
Изменение стоимости чистых активов в результате операций с активами акционерного инвестиционного фонда (активами паевого инвестиционного фонда) и изменения стоимости активов фонда	070	-68 436 395,49
Стоимость чистых активов на конец отчётного периода (строки 010 + 020 - 030 - 040 + 050 - 060 + (-) 070)	080	64 793 633,50

Генеральный директор ЗАО "КапиталЪ  
Управление активами"

(Гриценко А.В.)

Начальник отдела учета паевых инвестиционных фондов  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

(Бачурина И.А.)

Генеральный директор ООО "СДК "Гарант"

(Есаулкова Т.С.)



**Справка о стоимости активов**

**Открытый паевой инвестиционный фонд акций "КапиталЪ-Энергетический"**

(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда или тип и название паевого инвестиционного фонда)

10.09.2004 № 0256-74114854

(дата и номер регистрации правил фонда)

**Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"**

(полное фирменное наименование управляющей компании)

08.04.2008 № 21-000-1-00549

Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами

РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская наб., д.6 тел. (495) 777 -21-11, www.kapital-am.ru

(местонахождение управляющей компании и номер телефона для справок)

"30" декабря 2011 г.

Вид активов	Код стр.	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс. рублей)	Доля от общей стоимости активов (процентов)	Доля от общего количества размещенных (выданных) ценных бумаг (долей) (процентов)	Примечания
1	2	3	4	5	6
Денежные средства на банковских счетах, всего	100	197,247	0,30		
в том числе:					
- в рублях	110	197,247	0,30		
Открытое акционерное общество "Промсвязьбанк"		197,247	0,30		
- в иностранной валюте	120	0,000	0,00		
Денежные средства в банковских вкладах, всего	200	0,000	0,00		
в том числе:					
- в рублях	210	0,000	0,00		
- в иностранной валюте	220	0,000	0,00		
Ценные бумаги, имеющие признаваемую котировку, всего	300	58 565,124	88,70		
в том числе:					
ценные бумаги российских эмитентов, включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг:	310	52 382,224	79,34		Дата погашения
включая					
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	311	0,000	0,00	0,0000	
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	312	0,000	0,00	0,0000	
- муниципальные ценные бумаги	313	0,000	0,00	0,0000	
- облигации российских хозяйственных обществ	314	0,000	0,00		
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	315	52 382,224	79,34	0,0000	
ОАО "Кузбассэнерго", № гос. рег.:1-02-00064-А		8 409,050	12,74	0,0601	
ОАО "Мосэнерго", № гос. рег.:1-01-00085-А		8 894,600	13,47	0,0131	
ОАО "МРСК Центра и Приволжья", № гос. рег.:1-01-12665-Е		5 958,765	9,03	0,0359	
ОАО "МРСК Центра", № гос. рег.:1-01-10214-А		7 462,395	11,30	0,0297	
ОАО "МРСК Юга", № гос. рег.:1-01-34956-Е		3 823,360	5,79	0,1164	
ОАО "ОГК-2", № гос. рег.:1-02-65105-Д		4 611,124	6,98	0,0186	
ОАО "ТГК-1", № гос. рег.:1-01-03388-Д		6 599,600	10,00	0,0182	
ОАО "ТГК-6", № гос. рег.:1-01-55091-Е		5 592,830	8,47	0,0448	
ОАО "Холдинг МРСК", № гос. рег.:1-01-55385-Е		1 030,500	1,56	0,0010	
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	316	0,000	0,00	0,0000	
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	317	0,000	0,00		
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	318	0,000	0,00	0,0000	
- ценные бумаги российских эмитентов, не включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг:	320	6 182,900	9,36		Дата погашения
включая					
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	321	0,000	0,00	0,0000	
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	322	0,000	0,00	0,0000	
- муниципальные ценные бумаги	323	0,000	0,00	0,0000	
- облигации российских хозяйственных обществ	324	0,000	0,00		
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	325	6 182,900	9,36	0,0000	



ОАО "Башкирэнерго", № гос. рег.: 1-01-00012-A		6 182,900	9,36	0,0163
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	326	0,000	0,00	0,0000
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	327	0,000	0,00	
- обыкновенные акции закрытых акционерных обществ	328	0,000	0,00	0,0000
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	329	0,000	0,00	0,0000
Ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку, всего	400	7 138,802	10,81	
в том числе:				
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	410	0,000	0,00	0,0000
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	420	0,000	0,00	0,0000
- муниципальные ценные бумаги	430	0,000	0,00	0,0000
- облигации российских хозяйственных обществ	440	0,000	0,00	
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	450	7 138,802	10,81	0,0000
ОАО "Иркутскэнерго", № гос. рег.: 1-01-00041-A		4 860,050	7,36	0,0068
ОАО "Красноярская ГЭС", № гос. рег.: 1-01-40102-F		2 278,752	3,45	0,0057
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	460	0,000	0,00	0,0000
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	470	0,000	0,00	
- обыкновенные акции закрытых акционерных обществ	480	0,000	0,00	0,0000
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	490	0,000	0,00	0,0000
- векселя	491	0,000	0,00	
Ценные бумаги иностранных эмитентов, всего	500	0,000	0,00	
в том числе:				
- ценные бумаги иностранных государств	510	0,000	0,00	0,0000
- ценные бумаги международных финансовых организаций	520	0,000	0,00	0,0000
- облигации иностранных коммерческих организаций	530	0,000	0,00	0,0000
- акции иностранных акционерных обществ	540	0,000	0,00	0,0000
Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью	600	0,000	0,00	0,0000
Недвижимое имущество	700	0,000	0,00	
Имущественные права на недвижимое имущество	800	0,000	0,00	
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	900	0,000	0,00	
Проектно-сметная документация	1000	0,000	0,00	
Иные доходные вложения в материальные ценности	1100	0,000	0,00	
Дебиторская задолженность, в том числе:	1200	123,271	0,19	
- средства, переданные профессиональным участникам рынка ценных бумаг	1210	123,271	0,19	
- дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	1220	0,000	0,00	
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по банковским вкладам и ценным бумагам	1230	0,000	0,00	
- прочая дебиторская задолженность	1240	0,000	0,00	
Итого активов (строки 100 + 200 + 300 + 400 + 500 + 600 + 700 + 800 + 900 + 1000 + 1100 + 1200)	1300	66 024,443		

Генеральный директор ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

(Гриценко А.В.)

Начальник отдела учета паевых инвестиционных фондов ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

(Бачурина И.А.)





## Справка о несоблюдении требований к составу и структуре активов

Дата отчета: "30" декабря 2011 г.

## Открытый паевой инвестиционный фонд акций "КапиталЪ-Энергетический"

(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда или тип и название паевого инвестиционного фонда)

Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России № 0256-74114854 от "10" сентября 2004 г.

## Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"

Полное фирменное наименование управляющей компании

Лицензия Управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от 08 апреля 2008 г. № 21-000-1-00549, выданная Федеральной службой по финансовым рынкам

РФ, 123100, г. Москва, Краснопресненская наб., д. 6. Тел. (495) 777-21-11, www.kapital-am.ru

(место нахождения управляющей компании и номер телефона для справок)

## 1. Несоблюдение требований к составу активов

Наименование имущества, приобретенного с нарушением требований к составу активов	Оценочная стоимость (тыс. рублей)	Доля в стоимости активов (процентов)	Дата приобретения	Дата отчуждения (предполагаемого отчуждения)
1	2	3	4	5

## 2. Несоблюдение требований к структуре активов

## 2.1. Несоблюдение ограничений, установленных в процентах от стоимости активов

Содержание ограничения	Наименование активов, по которым выявлено нарушение или несоответствие	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс. рублей)	Факт. доля в стоимости активов (процентов)	Доля в стоимости активов в соответствии с инвестиционной декларацией (процентов)	Дата возникновения нарушения или несоответствия	Дата устранения нарушения или несоответствия
1	2	3	4	5	6	7
Оценочная стоимость неликвидных ценных бумаг	ОАО "Башкирэнерго", № гос. рег. 1-01-00012-А, АОИ; ОАО "Красноярская ГЭС", № гос. рег. 1-01-40102-Ф, АОИ; ОАО "Энергосбыт Ростовэнерго", № гос. рег.: 1-01-50095-А, АОИ	11 173,005	14,27	10	21.11.2011	16.12.2011
Оценочная стоимость неликвидных ценных бумаг	ОАО "Башкирэнерго", № гос. рег. 1-01-00012-А, АОИ; ОАО "Красноярская ГЭС", № гос. рег. 1-01-40102-Ф, АОИ; ОАО "Энергосбыт Ростовэнерго", № гос. рег.: 1-01-50095-А, АОИ	9 414,360	13,19	10	19.12.2011	20.12.2011
Оценочная стоимость неликвидных ценных бумаг	ОАО "Башкирэнерго", № гос. рег. 1-01-00012-А, АОИ; ОАО "Красноярская ГЭС", № гос. рег. 1-01-40102-Ф, АОИ; ОАО "Энергосбыт Ростовэнерго", № гос. рег.: 1-01-50095-А, АОИ	9 731,305	13,84	10	21.12.2011	22.12.2011
Оценочная стоимость неликвидных ценных бумаг	ОАО "Башкирэнерго", № гос. рег. 1-01-00012-А, АОИ; ОАО "Красноярская ГЭС", № гос. рег. 1-01-40102-Ф, АОИ	8 408,604	12,35	10	23.12.2011	28.12.2011

## 2.2. Несоблюдение ограничений, установленных в процентах от количества размещенных

(выданных) ценных бумаг

Содержание ограничения	Наименование активов, по которым выявлено нарушение или несоответствие	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс. рублей)	Факт. доля от количества размещенных (выданных) ценных бумаг (процентов)	Доля от количества размещенных (выданных) ценных бумаг в соответствии с инвестиционной декларацией (процентов)	Дата возникновения нарушения или несоответствия	Дата устранения нарушения или несоответствия
1	2	3	4	5	6	7

Генеральный директор ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

Заместитель начальника отдела учета паевых инвестиционных фондов ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

Гриценко А.В.  
(И.О. Фамилия)Бачурина И.А.  
(И.О. Фамилия)



**Отчёт о владельцах акций акционерного инвестиционного фонда и владельцах инвестиционных паёв паевого инвестиционного фонда**

**Открытый паевой инвестиционный фонд акций "КапиталЪ-Энергетический"**

(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда либо тип и название паевого инвестиционного фонда)

**«10» сентября 2004 г. №0256-74114854**

**Федеральная служба по финансовым рынкам**

(дата и номер предоставления лицензии на осуществление деятельности инвестиционного фонда и наименование лицензирующего органа либо дата регистрации правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг и регистрационный номер)

**Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"**

**РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская наб., д.6. Тел. (495) 777-21-11, www.kapital-am.ru**

**№21-000-1-00549, выдана "08" апреля 2008 года Федеральной службой по финансовым рынкам**

(полное фирменное наименование управляющей компании, место нахождения, номер телефона управляющей компании, номер и дата предоставления лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, наименование лицензирующего органа)

**30.12.2011**

(дата определения стоимости чистых активов)

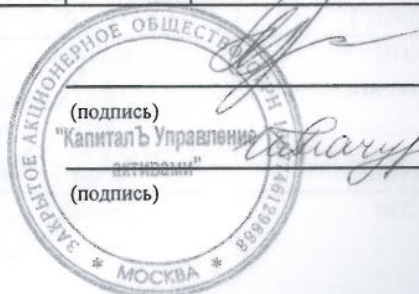
Наименование показателя	Код строки	На начало отчётного года	На отчётную дату
Количество размещенных акций акционерного инвестиционного фонда, по которым зарегистрированы отчеты об итогах выпуска (количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда), всего	100	59 002,34296	60 940,69476
из них:			
принадлежащих физическим лицам, место жительства (регистрации) которых находится в Российской Федерации	110	17 914,32865	19 852,68045
принадлежащих юридическим лицам, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится в Российской Федерации	120	15 987,72143	15 987,72143
принадлежащих физическим лицам, место жительства (регистрации) которых находится за пределами территории Российской Федерации	130	7,68817	7,68817
принадлежащих юридическим лицам, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится за пределами территории Российской Федерации	140	0,00000	0,00000
находящихся у номинальных держателей	150	25 092,60471	25 092,60471
Количество лицевых счетов в реестре акционеров акционерного инвестиционного фонда (реестре владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда), всего	200	919	982
из них:			
лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находится в Российской Федерации	210	898	962
лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится в Российской Федерации	220	12	12
лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находится за пределами территории Российской Федерации	230	3	3
лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится за пределами территории Российской Федерации	240	1	1
лицевых счетов номинальных держателей	250	5	4

Генеральный директор ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

(Гриценко А.В.)

Начальник отдела учета паевых инвестиционных фондов  
ЗАО "КапиталЪ Управление активами"

(Бачурина И.А.)





**Отчет о вознаграждении управляющей компании и расходах,  
связанных с управлением акционерным инвестиционным фондом  
и доверительным управлением паевым инвестиционным фондом  
за 2011 год**

**Открытый паевой инвестиционный фонд акций "КапиталЪ-Энергетический"**

(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда или тип и название паевого  
инвестиционного фонда)

Полное фирменное наименование

управляющей компании

**Закрытое акционерное общество "КапиталЪ Управление активами"**

Полное фирменное наименование управляющей компании

Наименование показателя	Код строки	Сумма (тыс. рублей)	Доля расходов в среднегодовой стоимости чистых активов (процентов)
Сумма начисленного вознаграждения, всего	010	3 438,019	3,51%
в том числе			
- управляющей компании	011	2 935,981	3,00%
- специализированному депозитарию	012	240,990	0,25%
- лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда	013	121,047	0,12%
- оценщику	014	0,000	0,00%
- аудитору	015	140,000	0,14%
Расходы, связанные с управлением акционерным инвестиционным фондом (доверительным управлением паевым инвестиционным фондом), всего	020	100,395	0,10%
в том числе (по видам расходов)			
услуги организаций по совершению сделок с ценными бумагами	021	59,354	0,06%
услуги депозитария (возмещение расходов)	022	41,041	0,04%
Сформированный резерв на выплату вознаграждений	030	3 718,872	3,80%
Превышение (+) или недостаток (-) резерва на выплату вознаграждений	040	280,854	0,29%
Итого расходов	050	3 538,414	3,62%
Превышение нормируемых расходов	060	0,000	0,00%

Генеральный директор

(должность)

(подпись)

Гриценко А.В.

(И.О. Фамилия)

Начальник отдела учета паевых  
инвестиционных фондов

(должность)

(подпись)

Бачурина И.А.

(И.О. Фамилия)





*Handwritten signature*



Прошнуровано, пронумеровано, скреплено  
печатью 19 (Деветназад) страниц.  
29 февраля 2012г.