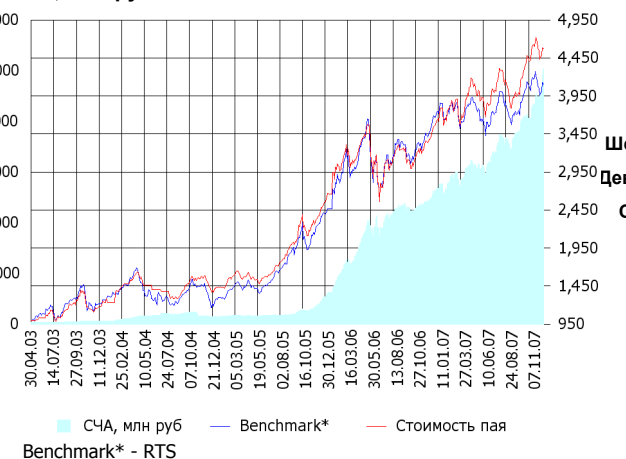


ОПИФА «Альфа-Капитал Акции»

СЧА, млн руб Стоимость пая



| | Цена пая | СЧА | RTS* |
|---------------------------|-------------|---------------------|-----------|
| 05.12.2007 | 4,637.75 р. | 5,124,170,391.52 р. | 55,365.46 |
| Декабрь | 1.10% ▲ | 4.10% ▲ | 2.41% ▲ |
| Три месяца | 16.71% ▲ | 35.24% ▲ | 12.15% ▲ |
| Шесть месяцев | 20.43% ▲ | 60.29% ▲ | 17.45% ▲ |
| Девять месяцев | 30.35% ▲ | 88.88% ▲ | 19.75% ▲ |
| С начала года | 22.44% ▲ | 84.98% ▲ | 9.40% ▲ |
| За год | 31.72% ▲ | 99.70% ▲ | 15.11% ▲ |
| За три года | 223.82% ▲ | 3,382.53% ▲ | 232.39% ▲ |
| С даты формирования фонда | 363.78% ▲ | 16,349.99% ▲ | 321.49% ▲ |

*RTS - Индекс РТС, в рублевом выражении

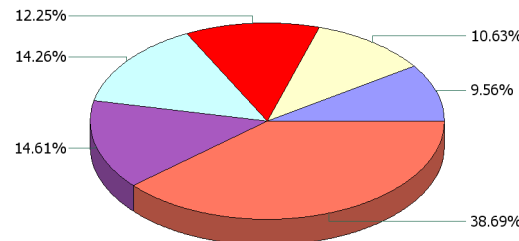
Инвестиционная цель:

Получение максимальной прибыли, сопоставимой с динамикой роста рынка акций.

Инвестиционная стратегия:

Инвестирование преимущественно в ликвидные акции ведущих российских компаний, а также акции второго эшелона, имеющие значительный потенциал роста.

Данные по структуре портфеля: На дату: 29.11.2007



Ценные бумаги

- ГМК "Нор.Никель" ао
- РАО "ЕЭС России" ао
- Мобильные ТелеСистемы ао
- Газпром ао
- Сбербанк а.о. 3 в.
- Другое

Доля Тип вложения

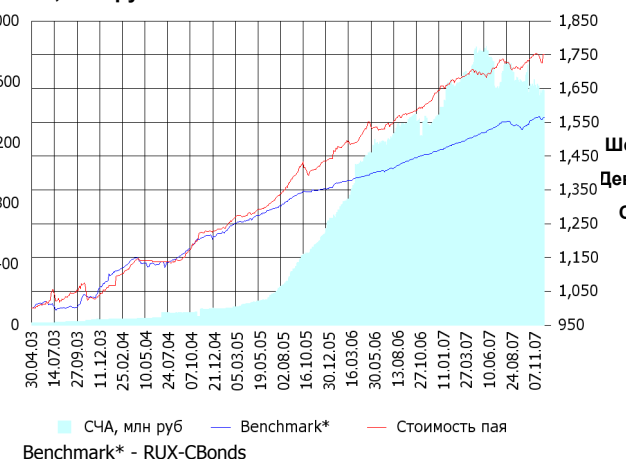
| | |
|--------|-------------------------|
| 80.15% | Акции обыкновенные |
| 2.52% | Акции привилегированные |
| 17.32% | Денежные средства |

Тип вложения

- АО
- Ден. ср-ва
- АП

ОПИФО «Альфа-Капитал Облигации Плюс»

СЧА, млн руб Стоимость пая



| | Цена пая | СЧА | RUX-CBonds* |
|---------------------------|-------------|---------------------|-------------|
| 05.12.2007 | 1,753.78 р. | 1,530,899,508.47 р. | 216.13 |
| Декабрь | 0.23% ▲ | - 1.08% ▼ | 0.19% ▲ |
| Три месяца | 2.32% ▲ | -6.09% ▼ | 1.51% ▲ |
| Шесть месяцев | 3.46% ▲ | -13.35% ▼ | 2.42% ▲ |
| Девять месяцев | 4.40% ▲ | -5.50% ▼ | 4.97% ▲ |
| С начала года | 5.75% ▲ | 6.75% ▲ | 6.51% ▲ |
| За год | 7.93% ▲ | 14.03% ▲ | 7.10% ▲ |
| За три года | 42.81% ▲ | 1,340.06% ▲ | 28.70% ▲ |
| С даты формирования фонда | 75.38% ▲ | 9,745.01% ▲ | 56.54% ▲ |

*RUX-CBonds - Индекс RUX-CBonds

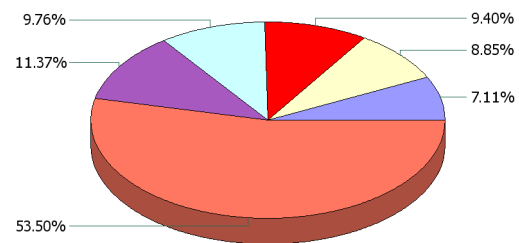
Инвестиционная цель:

Получение стабильного дохода, превышающего доход по банковскому депозиту и сопоставимого с динамикой роста рынка облигаций.

Инвестиционная стратегия:

Инвестиции в государственные, муниципальные и корпоративные облигации. При благоприятной рыночной ситуации добавляются инвестиции в ликвидные акции российских компаний.

Данные по структуре портфеля: На дату: 29.11.2007



Ценные бумаги

- Российские ЖД ОАО 05 обл.
- Банк ВТБ 24 о.к. 1 в.
- ГПБ-Иптк-1
- ОГК-5 обл. сер. 01
- МосЭнерго ао
- Другое

Доля Тип вложения

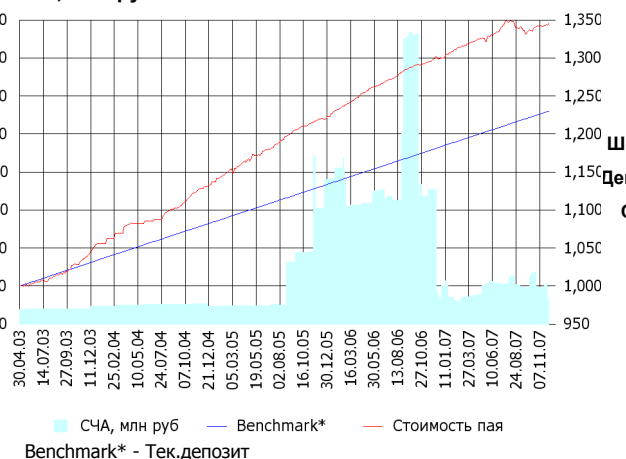
| | |
|--------|-------------------------|
| 20.17% | Акции обыкновенные |
| 0.13% | Акции привилегированные |
| 0.83% | Денежные средства |
| 78.87% | Облигации |

Тип вложения

- Облигации
- АО
- Ден. ср-ва
- АП

ОПИФО «Альфа-Капитал Резерв»

СЧА, млн руб Стоимость пая



| | Цена пая | СЧА | Тек.депозит* |
|---------------------------|--------------------|-------------------------|------------------|
| 05.12.2007 | 1,345.27 р. | 25,816,991.51 р. | 123,013.7 |
| Декабрь | 0.17% ▲ | 0.17% ▲ | 0.06% ▲ |
| Три месяца | 0.33% ▲ | -33.63% ▼ | 1.01% ▲ |
| Шесть месяцев | 1.20% ▲ | -51.36% ▼ | 2.07% ▲ |
| Девять месяцев | 2.23% ▲ | -7.58% ▼ | 3.15% ▲ |
| С начала года | 3.51% ▲ | -36.26% ▼ | 3.92% ▲ |
| За год | 3.54% ▲ | -81.78% ▼ | 4.22% ▲ |
| За три года | 19.01% ▲ | 22.18% ▲ | 13.87% ▲ |
| С даты формирования фонда | 34.53% ▲ | 66.03% ▲ | 23.01% ▲ |

*Тек.депозит - Расчетный депозит - 5%

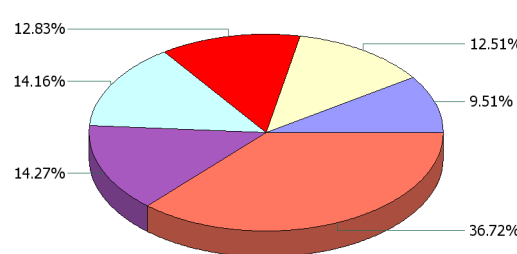
Инвестиционная цель:

Получение стабильного дохода, превышающего доход по депозиту до востребования, при минимизации рисков сокращения суммы инвестиций.

Инвестиционная стратегия:

Инвестиции в максимально надежные и ликвидные государственные, муниципальные и корпоративные облигации, а также денежные средства.

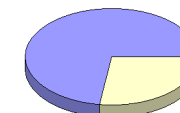
Данные по структуре портфеля: На дату: 29.11.2007



- Ценные бумаги
- Другое
 - ОАО "МераФон" обл. с.03
 - Республика КОМИ обл.5в.
 - ВТБ - 4 об
 - Россельхозбанк(ОАО) обл.
 - ОФЗ 46001

Доля Тип вложения

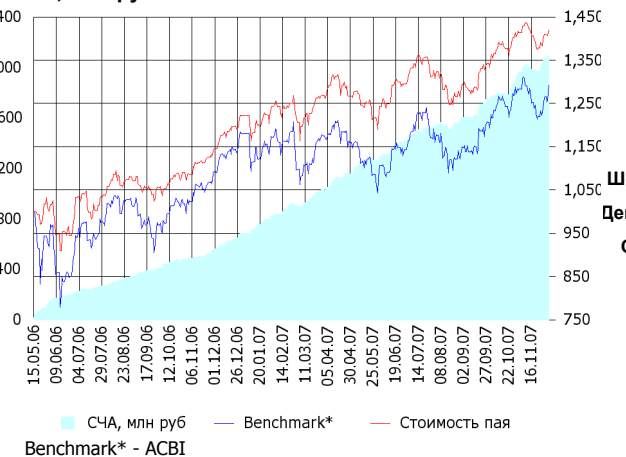
| | |
|--------|-------------------|
| 27.21% | Денежные средства |
| 72.79% | Облигации |



- Тип вложения
- Облигации
 - Ден. ср-ва

ОПИФО СИ «Альфа-Капитал Сбалансированный»

СЧА, млн руб Стоимость пая



| | Цена пая | СЧА | АСБИ* |
|---------------------------|--------------------|----------------------------|------------------|
| 05.12.2007 | 1,419.24 р. | 2,093,019,646.89 р. | 33,305.72 |
| Декабрь | 0.70% ▲ | 0.66% ▲ | 2.41% ▲ |
| Два месяца | 3.97% ▲ | 17.89% ▲ | 4.76% ▲ |
| Три месяца | 10.31% ▲ | 29.68% ▲ | 12.12% ▲ |
| Шесть месяцев | 13.11% ▲ | 59.74% ▲ | 17.41% ▲ |
| Девять месяцев | 18.54% ▲ | 131.80% ▲ | 19.71% ▲ |
| С начала года | 16.07% ▲ | 205.45% ▲ | 9.40% ▲ |
| С даты формирования фонда | 41.92% ▲ | 10,641.96% ▲ | 29.23% ▲ |

*АСБИ - Внутренний сбалансированный индекс УК

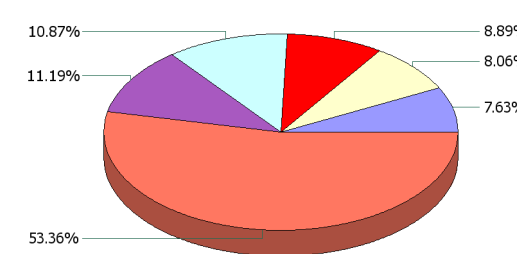
Инвестиционная цель:

Получение долгосрочного прироста стоимости при средней волатильности стоимости пая.

Инвестиционная стратегия:

Инвестирование в акции-лидеры роста фондового рынка, в акции фундаментально недооцененных компаний и в инструменты с фиксированной доходностью.

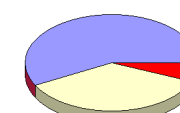
Данные по структуре портфеля: На дату: 29.11.2007



- Ценные бумаги
- РАО "ЕЭС России" ао
 - Мобильные ТелеСистемы ао
 - Банк ВТБ 24 о.к. 1 в.
 - Газпром ао
 - Сбербанк а.о. 3 в.
 - Другое

Доля Тип вложения

| | |
|--------|-------------------------|
| 57.84% | Акции обыкновенные |
| 0.00% | Акции привилегированные |
| 6.42% | Денежные средства |
| 35.74% | Облигации |



- Тип вложения
- АО
 - Облигации
 - Ден. ср-ва
 - АП

ОПИФА «Альфа-Капитал Электроэнергетика»



| | Цена пая | СЧА | EESR* |
|---------------------------|--------------------|--------------------------|--------------|
| 05.12.2007 | 1,107.74 р. | 844,062,184.27 р. | 30.83 |
| Декабрь | 1.36% ↑ | 0.59% ↑ | 1.51% ↑ |
| Два месяца | 3.06% ↑ | -6.86% ↓ | 2.84% ↑ |
| Три месяца | 3.21% ↑ | -11.90% ↓ | -2.07% ↓ |
| Шесть месяцев | -6.15% ↓ | -17.28% ↓ | -7.33% ↓ |
| Девять месяцев | 0.88% ↑ | 72.74% ↑ | 6.05% ↑ |
| С начала года | 10.92% ↑ | 1,356.94% ↑ | 8.43% ↑ |
| С даты формирования фонда | 10.77% ↑ | 3,093.38% ↑ | 16.77% ↑ |

*EESR - PAO "ЕЭС России" акции обыкновенные

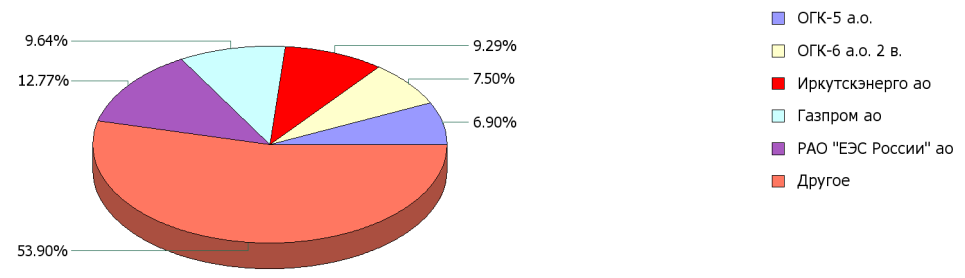
Инвестиционная цель:

Долгосрочное вложение средств в ценные бумаги недооцененных перспективных компаний электроэнергетической отрасли.

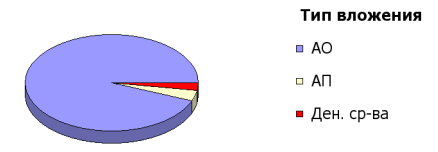
Инвестиционная стратегия:

Инвестирование в ценные бумаги электроэнергетической отрасли.

Данные по структуре портфеля: На дату: 29.11.2007



| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 93.94% | Акции обыкновенные |
| 3.59% | Акции привилегированные |
| 2.48% | Денежные средства |



ОПИФА «Альфа-Капитал Телекоммуникации»



| | Цена пая | СЧА | RTStI* |
|---------------------------|--------------------|--------------------------|-----------------|
| 05.12.2007 | 1,103.23 р. | 117,410,655.22 р. | 7,744.58 |
| Декабрь | -0.44% ↓ | 2.18% ↑ | 2.02% ↑ |
| Два месяца | 5.44% ↑ | 22.78% ↑ | 5.03% ↑ |
| Три месяца | 16.22% ↑ | 31.37% ↑ | 13.13% ↑ |
| Шесть месяцев | 11.08% ↑ | 6.67% ↑ | 13.19% ↑ |
| Девять месяцев | 14.46% ↑ | 36.50% ↑ | 20.97% ↑ |
| С начала года | 10.38% ↑ | 402.65% ↑ | 16.12% ↑ |
| С даты формирования фонда | 10.32% ↑ | 1,318.02% ↑ | 17.47% ↑ |

*RTStI - Индекс РТС - Телекоммуникации, в рублевом выражении

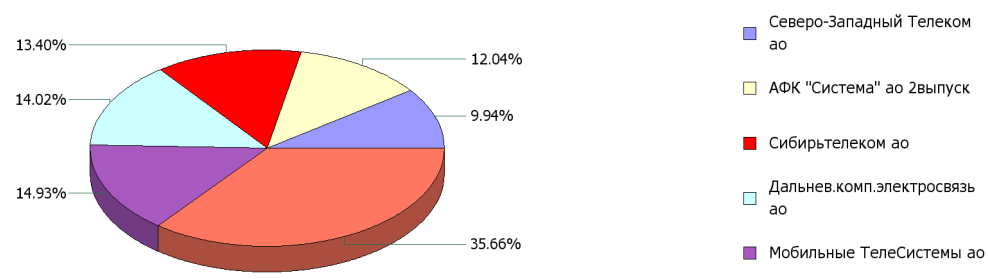
Инвестиционная цель:

Долгосрочное вложение средств в ценные бумаги недооцененных перспективных компаний телекоммуникационной отрасли.

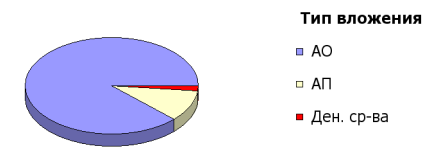
Инвестиционная стратегия:

Инвестирование в ценные бумаги телекоммуникационной отрасли.

Данные по структуре портфеля: На дату: 29.11.2007

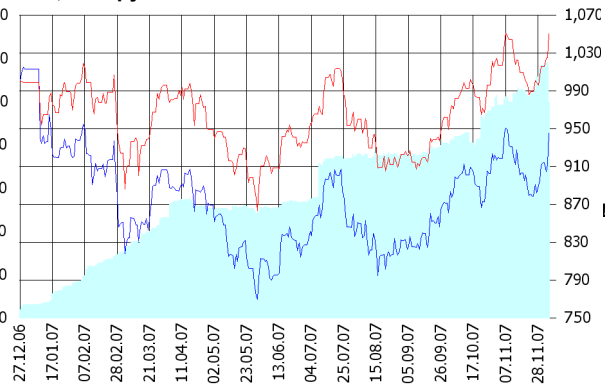


| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 87.71% | Акции обыкновенные |
| 10.74% | Акции привилегированные |
| 1.55% | Денежные средства |



ОПИФА «Альфа-Капитал Нефтегаз»

СЧА, млн руб **Стоимость пая**



СЧА, млн руб — Benchmark* — Стоимость пая
Benchmark* - RTSog

Инвестиционная стратегия:

Инвестирование в ценные бумаги нефтегазовой отрасли.

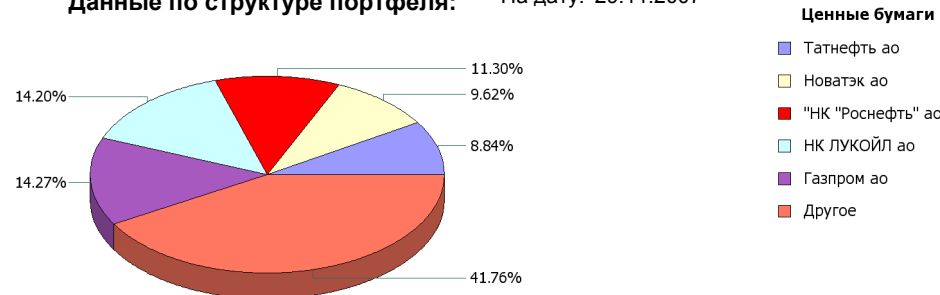
| | Цена пая | СЧА | RTSog* |
|----------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|
| 05.12.2007 | 1,050.17 р. | 99,889,471.77 р. | 6,971.95 |
| Декабрь | 3.38% ↑ | - 14.37% ↓ | 3.67% ↑ |
| Два месяца | 6.97% ↑ | 19.01% ↑ | 5.25% ↑ |
| Три месяца | 13.35% ↑ | 30.55% ↑ | 13.00% ↑ |
| Шесть месяцев | 14.79% ↑ | 95.88% ↑ | 17.49% ↑ |
| Девять месяцев | 15.58% ↑ | 202.74% ↑ | 13.90% ↑ |
| С начала года | 5.14% ↑ | 1,550.64% ↑ | - 6.76% ↓ |
| С даты формирования фонда | 5.02% ↑ | 2,631.94% ↑ | - 5.53% ↓ |

*RTSog - Индекс РТС - Нефть и Газ, в рублевом выражении

Инвестиционная цель:

Долгосрочное вложение средств в ценные бумаги недооцененных перспективных компаний нефтегазовой отрасли.

Данные по структуре портфеля: На дату: 29.11.2007



Ценные бумаги

- Татнефть ао
- Новатэк ао
- "НК "Роснефть" ао
- НК ЛУКОЙЛ ао
- Газпром ао
- Другое

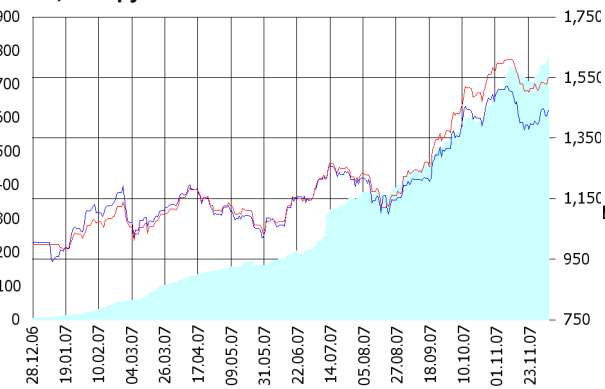
| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 82.82% | Акции обыкновенные |
| 11.97% | Акции привилегированные |
| 5.22% | Денежные средства |

Тип вложения

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

ОПИФА «Альфа-Капитал Металлургия»

СЧА, млн руб **Стоимость пая**



СЧА, млн руб — Benchmark* — Стоимость пая
Benchmark* - RTSmm

Инвестиционная стратегия:

Инвестирование в ценные бумаги металлургической отрасли.

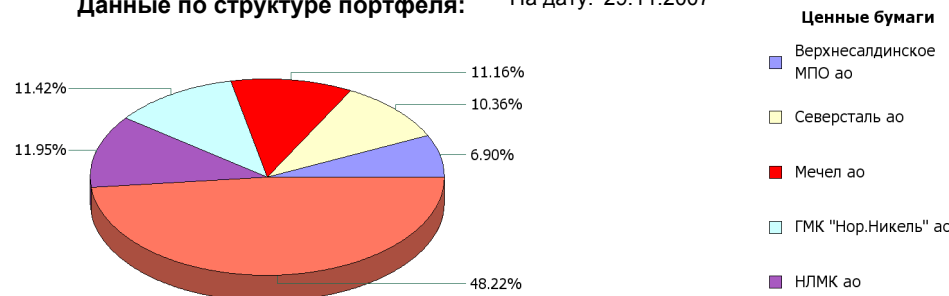
| | Цена пая | СЧА | RTSmm* |
|----------------------------------|--------------------|--------------------------|-----------------|
| 05.12.2007 | 1,550.86 р. | 781,979,326.94 р. | 8,835.11 |
| Декабрь | 1.12% ↑ | 3.32% ↑ | - 0.01% ↓ |
| Два месяца | 8.29% ↑ | 40.77% ↑ | 6.38% ↑ |
| Три месяца | 25.15% ↑ | 77.60% ↑ | 18.71% ↑ |
| Шесть месяцев | 43.86% ↑ | 342.08% ↑ | 33.91% ↑ |
| Девять месяцев | 49.78% ↑ | 1,239.76% ↑ | 37.79% ↑ |
| С начала года | 55.12% ↑ | 12,533.52% ↑ | 43.33% ↑ |
| С даты формирования фонда | 55.09% ↑ | 14,254.04% ↑ | 44.23% ↑ |

*RTSmm - Индекс РТС - Металлы и добыча, в рублевом выражении

Инвестиционная цель:

Долгосрочное вложение средств в ценные бумаги недооцененных перспективных компаний металлургической отрасли.

Данные по структуре портфеля: На дату: 29.11.2007



Ценные бумаги

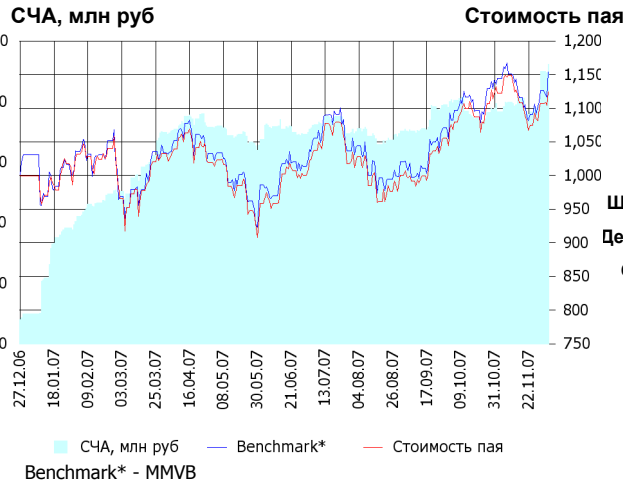
- Верхнесалдинское МПО ао
- Северсталь ао
- Мечел ао
- ГМК "Нор.Никель" ао
- НЛМК ао
- Другое

| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 67.50% | Акции обыкновенные |
| 0.00% | Акции привилегированные |
| 32.50% | Денежные средства |

Тип вложения

- АО
- Ден. ср-ва
- АП

ОИПИФ «Альфа-Капитал Индекс ММВБ»



| | Цена пая | СЧА | ММVB* |
|---------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|
| 05.12.2007 | 1,123.93 р. | 92,396,016.27 р. | 1,895.39 |
| Декабрь | 1.50% ↑ | 2.79% ↑ | 2.42% ↑ |
| Два месяца | 4.16% ↑ | 14.88% ↑ | 5.16% ↑ |
| Три месяца | 12.49% ↑ | 30.82% ↑ | 13.28% ↑ |
| Шесть месяцев | 16.17% ↑ | 28.11% ↑ | 17.88% ↑ |
| Девять месяцев | 18.13% ↑ | 86.63% ↑ | 21.35% ↑ |
| С начала года | 12.45% ↑ | 832.20% ↑ | 11.92% ↑ |
| С даты формирования фонда | 12.39% ↑ | 1,071.82% ↑ | 15.37% ↑ |

*ММVB - Индекс ММВБ

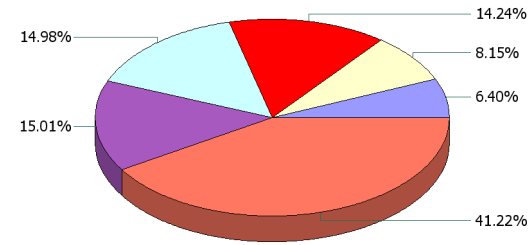
Инвестиционная цель:

Долгосрочное вложение средств в ценные бумаги формирующие индекс ММВБ.

Инвестиционная стратегия:

Основными объектами инвестиций являются ценные бумаги, по которым рассчитывается индекс ММВБ, а также денежные средства, включая иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Данные по структуре портфеля: На дату: 29.11.2007



Ценные бумаги

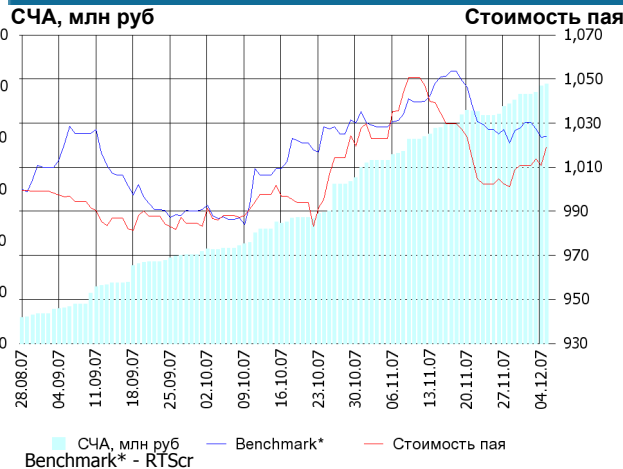
- Мобильные ТелеСистемы ао
- ГКМ "Нор.Никель" ао
- Сбербанк а.о. 3 в.
- НК ЛУКОЙЛ ао
- Газпром ао
- Другое

| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 95.29% | Акции обыкновенные |
| 4.59% | Акции привилегированные |
| 0.12% | Денежные средства |

Тип вложения

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

ОПИФА «Альфа-Капитал Потребительский сектор»



| | Цена пая | СЧА | RTScr* |
|---------------------------|--------------------|--------------------------|-----------------|
| 05.12.2007 | 1,018.84 р. | 101,077,524.54 р. | 8,580.83 |
| Декабрь | 0.78% ↑ | 4.30% ↑ | - 0.35% ↓ |
| Два месяца | 3.11% ↑ | 172.86% ↑ | 3.82% ↑ |
| С даты формирования фонда | 1.88% ↑ | 897.62% ↑ | 2.40% ↑ |

*RTScr - Индекс РТС - Потребительские товары и розничная торговля, в рублевом выражении

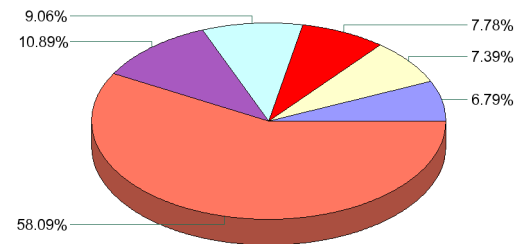
Инвестиционная цель:

Получение дохода за счет долгосрочного вложения средств в ценные бумаги перспективных компаний потребительского сектора. Возможность инвестирования в бизнесы, находящиеся на ранней стадии развития обещает потенциально более высокий рост по сравнению с традиционными отраслями экономики.

Инвестиционная стратегия:

Долгосрочное инвестирование в акции компаний финансового рынка. Основными драйверами являются рост сбережений населения и потребность в розничных финансовых услугах, ведущие к активному развитию сектора.

Данные по структуре портфеля: На дату: 29.11.2007



Ценные бумаги

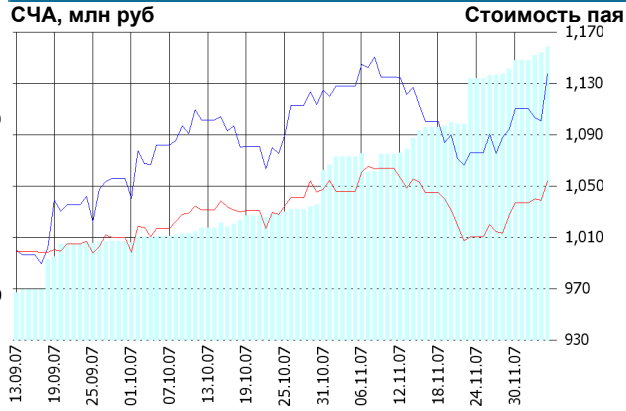
- 7Континент
- УРСА Банк а.п. доп. вып.
- Банк ВТБ а.о. 3 выпуск
- Концерн "Калина" ао
- Сбербанк а.о. 3 в.
- Другое

| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 72.04% | Акции обыкновенные |
| 12.48% | Акции привилегированные |
| 15.48% | Денежные средства |

Тип вложения

- АО
- Ден. ср-ва
- АП

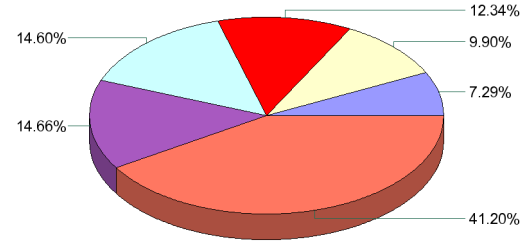
ОПИФА «Альфа-Капитал Предприятия с государственным участием»



| | Цена пая | СЧА | MMVB* |
|---------------------------|-------------|------------------|----------|
| 05.12.2007 | 1,053.55 р. | 66,567,247.65 р. | 1,895.39 |
| Декабрь | 1.64% ▲ | 4.74% ▲ | 2.42% ▲ |
| Два месяца | 3.63% ▲ | 183.19% ▲ | 5.16% ▲ |
| С даты формирования фонда | 5.35% ▲ | 521.31% ▲ | 13.74% ▲ |

*MMVB - Индекс ММВБ

Данные по структуре портфеля: На дату: 29.11.2007



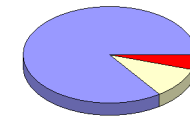
Ценные бумаги

- РАО "ЕЭС России" ао
- Банк ВТБ а.о. 3 выпуск
- "НК "Роснефть" ао
- Газпром ао
- Сбербанк а.о. 3 в.
- Другое

Инвестиционная цель:

Получение дохода за счет долгосрочного вложения средств в ценные бумаги перспективных компаний с государственным участием.

| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 84.76% | Акции обыкновенные |
| 10.24% | Акции привилегированные |
| 4.99% | Денежные средства |



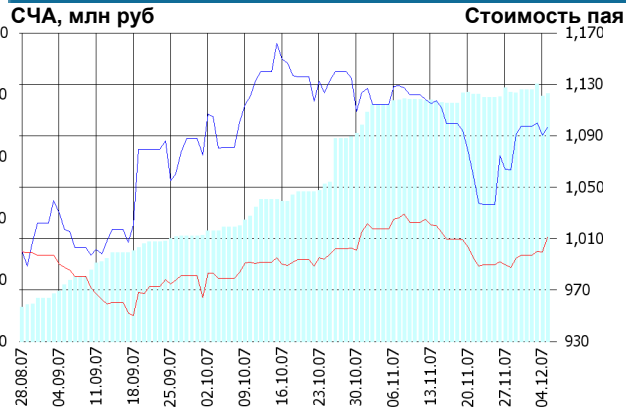
Тип вложения

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

Инвестиционная стратегия:

Инвестирование средств в акции компаний, часть акций которых закреплена в государственной собственности. Относительный вес акций, включенных в портфель, определяется потенциалом роста стоимости данных акций.

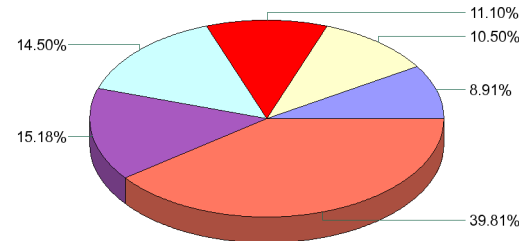
ОПИФА «Альфа-Капитал Финансы»



| | Цена пая | СЧА | SBER03* |
|---------------------------|-------------|------------------|-----------|
| 05.12.2007 | 1,011.28 р. | 80,400,596.39 р. | 103.62 |
| Декабрь | 1.42% ▲ | - 1.46% ▼ | - 0.07% ▼ |
| Два месяца | 3.27% ▲ | 116.19% ▲ | 1.46% ▲ |
| С даты формирования фонда | 1.13% ▲ | 625.41% ▲ | 9.66% ▲ |

*SBER03 - Сбербанк акции обыкновенные, 3-ий выпуск

Данные по структуре портфеля: На дату: 29.11.2007



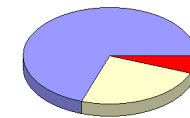
Ценные бумаги

- ОАО ОПИН, ао 5 выпуск
- Сбербанк а.п. 3 в.
- УРСА Банк а.п.
- Банк "Возрождение"-ао
- Банк ВТБ а.о. 3 выпуск
- Другое

Инвестиционная цель:

Долгосрочное инвестирование в акции компаний финансового рынка. Основными драйверами являются рост сбережений населения и потребность в розничных финансовых услугах, ведущие к активному развитию сектора.

| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 69.63% | Акции обыкновенные |
| 24.61% | Акции привилегированные |
| 5.76% | Денежные средства |



Тип вложения

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года, выдана ФКЦБ России без ограничения срока действия. Правилами Д.У. паевых инвестиционных фондов под управлением ООО Управляющая компания «Альфа-Капитал» предусмотрены скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание, что взимание скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи фондов

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Подробная информация о деятельности ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал» и ПИФов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев размещена на сайте ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»: www.alfacapital.ru