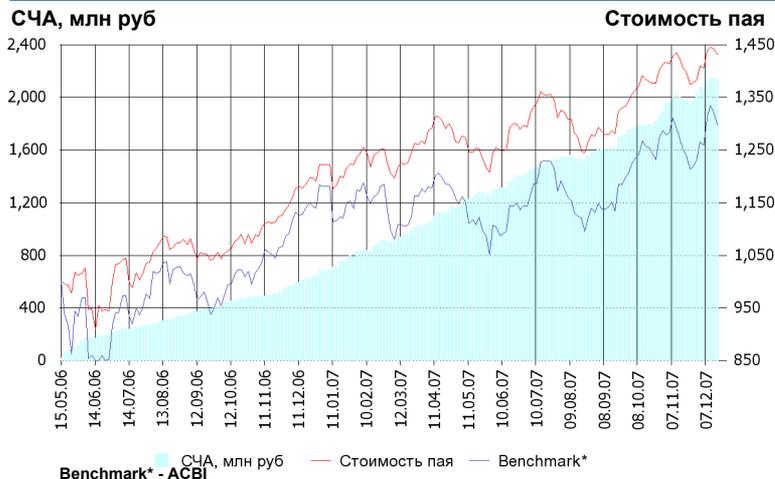


ОСНОВНЫЕ ДАННЫЕ ПО ФОНДУ



	Цена пая	СЧА	АСБИ*
30.11.2007	1,409.44 р.	2,079,269,003.3 р.	32,522.89
Ноябрь	0.02% ↑	6.80% ↑	- 1.64% ↓
Два месяца	2.39% ↑	16.62% ↑	1.50% ↑
Три месяца	9.40% ↑	26.06% ↑	10.08% ↑
Шесть месяцев	8.17% ↑	50.56% ↑	9.47% ↑
Девять месяцев	14.86% ↑	116.35% ↑	13.93% ↑
С начала года	15.26% ↑	203.44% ↑	6.83% ↑
За год	18.20% ↑	231.43% ↑	10.27% ↑
С даты формирования фонда	40.94% ↑	10,571.39% ↑	26.19% ↑

*АСБИ - Внутренний сбалансированный индекс УК

УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ

Инвестиционная стратегия:

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

Инвестиционная цель:

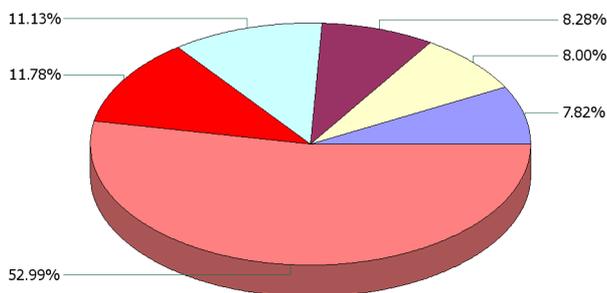
Получение долгосрочного прироста стоимости при средней волатильности стоимости пая.

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ ФОНДА

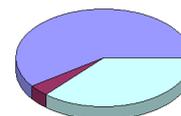
Данные по структуре портфеля

На дату: 23.11.2007

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



Доля	Тип вложения
59.76%	Акции обыкновенные
0.00%	Акции привилегированные
3.90%	Денежные средства
36.34%	Облигации



Тип вложения

- АО
- АП
- Ден ср-ва
- Облигации

Комментарии управляющего

Коррекция рынка, которую мы наблюдали во второй половине октября, была обусловлена теми же причинами, что и летняя. А именно: негативное внешнее влияние со стороны рынков кредитных инструментов и соответствующее сокращение риска в большинстве глобальных портфелей. Впрочем, и рецепт для лечения опять все тот же – низкие процентные ставки. Поэтому снижение в ноябре вновь сделало котировки российских акций привлекательными по соотношению потенциалов роста и снижения. В результате, основное изменение в сбалансированном портфеле – увеличение доли акций до 65% в конце ноября. Таким образом, позиция на конец месяца такова: акции – 65%, облигации – 34%, денежные средства – 1%. В портфеле акций сокращена доля ВТБ и Полус Золота, За счет этого сокращения увеличена доля акций металлургических и телекоммуникационных компаний. В облигационной части изменений не было. Несмотря на снижение фондового индекса по итогам месяца, котировка пая практически не изменилась, и фонд занимает 3-е место по доходности среди фондов-конкурентов за месяц и 2-е место с начала года.

ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ФОНДЕ

Фонд открыт для покупки и продажи каждый рабочий день.

Вознаграждение УК 2.5 % от среднегодовой стоимости чистых активов

Первонач. сумма инвестиций:

Через агента 5 000 р.

Через УК 30 000 р.

Дополнительные инвестиции:

Через агента 1 000 р.

Через УК 1 000 р.

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

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Главный офис: 123001 г. Москва, ул. Садово-Кудринская, д. 32, стр. 1
Телефон горячей линии: для Москвы 783-4-783
Для регионов России: 8-800-200-2828 (звонок бесплатный)

e-mail: info@alfacapital.ru
www.alfacapital.ru