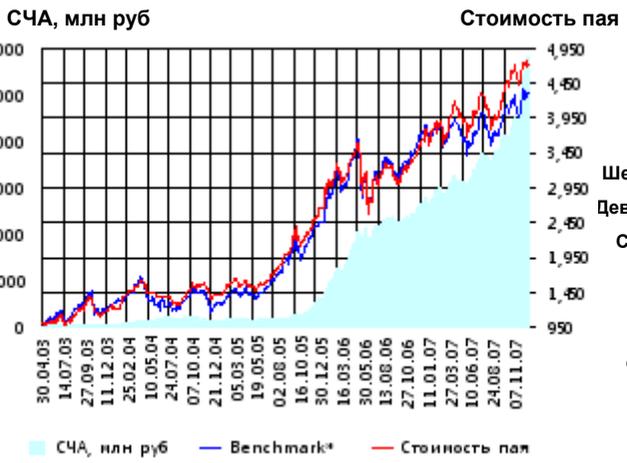


## ОПИФА «Альфа-Капитал Акции»



|                           | Цена пая    | СЧА                 | RTS*       |
|---------------------------|-------------|---------------------|------------|
| 29.12.2007                | 4,699.45 р. | 5,815,924,946.54 р. | 56,208.66  |
| Декабрь                   | 2.45% ↑     | 18.16% ↑            | 3.97% ↑    |
| Три месяца                | 6.65% ↑     | 42.45% ↑            | 5.06% ↑    |
| Шесть месяцев             | 11.16% ↑    | 60.43% ↑            | 9.23% ↑    |
| Девять месяцев            | 13.39% ↑    | 81.54% ↑            | 10.39% ↑   |
| С начала года             | -100.00% ↓  | -100.00% ↓          | -100.00% ↓ |
| За год                    | 30.80% ↑    | 120.35% ↑           | 18.68% ↑   |
| За три года               | 227.94% ↑   | 3,742.22% ↑         | 229.85% ↑  |
| С даты формирования фонда | 369.95% ↑   | 18,570.71% ↑        | 327.91% ↑  |

\*RTS - Индекс РТС, в рублевом выражении

### Инвестиционная цель:

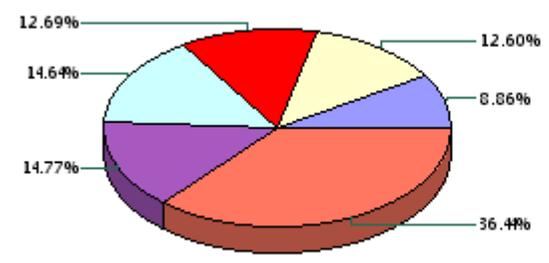
Получение максимальной прибыли, сопоставимой с динамикой роста рынка акций.

### 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: 02.01.2008



| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 95.34% | Акции обыкновенные      |
| 1.74%  | Акции привилегированные |
| 2.92%  | Денежные средства       |

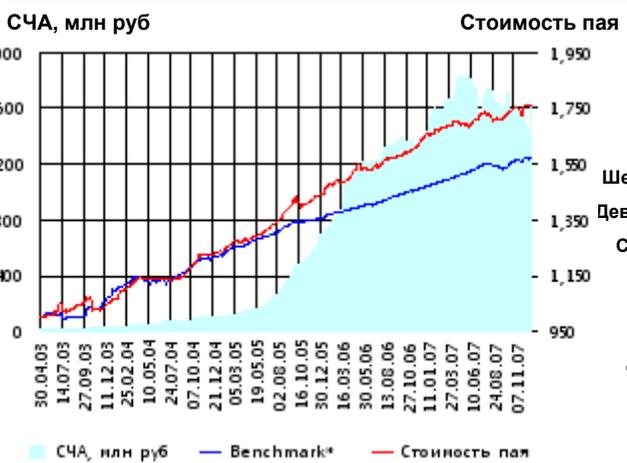
#### Ценные бумаги

- Северсталь ао
- Мобильные ТелеСистемы ао
- ГМК "Нор.Никель" ао
- Сбербанк а.о. з в.
- Газпром ао
- Другое

#### Тип вложения

- АО
- Ден. ср-ва
- АП

## ОПИФО «Альфа-Капитал Облигации Плюс»



|                           | Цена пая    | СЧА                 | RUX-CBonds* |
|---------------------------|-------------|---------------------|-------------|
| 29.12.2007                | 1,762.55 р. | 1,625,138,130.38 р. | 217.2       |
| Декабрь                   | 0.73% ↑     | 5.01% ↑             | 0.69% ↑     |
| Три месяца                | 1.88% ↑     | -2.59% ↓            | 1.93% ↑     |
| Шесть месяцев             | 1.95% ↑     | 3.55% ↑             | 1.91% ↑     |
| Девять месяцев            | 3.41% ↑     | -3.78% ↓            | 4.54% ↑     |
| С начала года             | -100.00% ↓  | -100.00% ↓          | -100.00% ↓  |
| За год                    | 6.71% ↑     | 9.31% ↑             | 6.78% ↑     |
| За три года               | 42.86% ↑    | 1,396.53% ↑         | 28.83% ↑    |
| С даты формирования фонда | 76.26% ↑    | 10,351.05% ↑        | 57.32% ↑    |

\*RUX-CBonds - Индекс RUX-CBonds

### Инвестиционная цель:

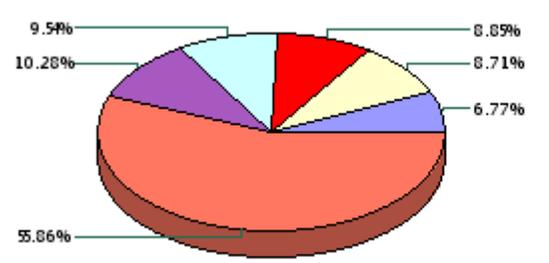
Получение стабильного дохода, превышающего доход по банковскому депозиту и сопоставимого с динамикой роста рынка облигаций.

### 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: 02.01.2008



| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 11.13% | Акции обыкновенные      |
| 0.13%  | Акции привилегированные |
| 2.61%  | Денежные средства       |
| 86.14% | Облигации               |

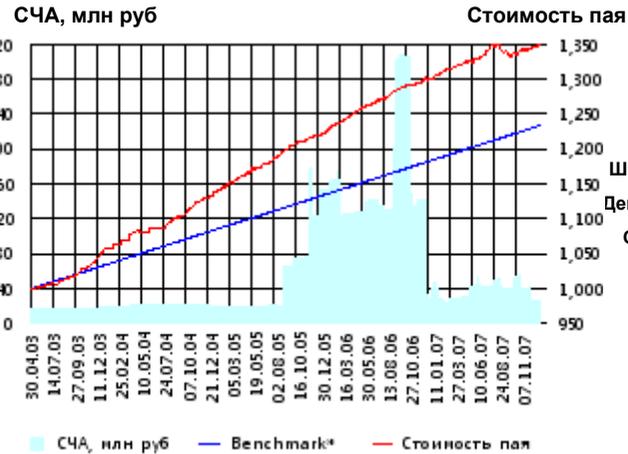
#### Ценные бумаги

- Российские ЖД ОАО 05 обл.
- ГПБ-Ипнк-1
- ОГК-5 обл. сер. 01
- ВТБ лизинг финанс о.к. 1 в.
- Банк ВТБ 24 о.к. 1 в.
- Другое

#### Тип вложения

- Облигации
- АО
- Ден. ср-ва
- АП

ОПИФО «Альфа-Капитал Резерв»



Benchmark\* - Тек.депозит

Инвестиционная стратегия:

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

|                           | Цена пая    | СЧА             | Тек.депозит* |
|---------------------------|-------------|-----------------|--------------|
| 29.12.2007                | 1,348.57 р. | 25,253,260.3 р. | 123,342.47   |
| Декабрь                   | 0.42% ▲     | -2.02% ▼        | 0.32% ▲      |
| Три месяца                | 0.91% ▲     | -53.48% ▼       | 0.91% ▲      |
| Шесть месяцев             | 0.56% ▲     | -39.97% ▼       | 1.96% ▲      |
| Девять месяцев            | 2.03% ▲     | -6.88% ▼        | 3.02% ▲      |
| С начала года             | -100.00% ▼  | -100.00% ▼      | -100.00% ▼   |
| За год                    | 3.39% ▲     | -44.70% ▼       | 4.09% ▲      |
| За три года               | 18.60% ▲    | 34.71% ▲        | 13.69% ▲     |
| С даты формирования фонда | 34.86% ▲    | 62.40% ▲        | 23.34% ▲     |

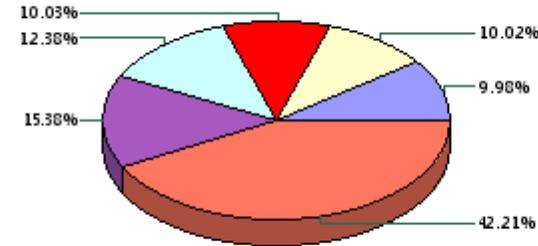
\*Тек.депозит - Расчетный депозит - 5%

Инвестиционная цель:

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

Данные по структуре портфеля:

На дату: 02.01.2008



Ценные бумаги

- Россельхозбанк(ОАО) обл.
- ЦентрТелеком о.к. 5 в.
- Адин.ЯНАО
- ГПБ-Иптк-1
- ОФЗ 46001
- Другое

Доля Тип вложения

|        |                   |
|--------|-------------------|
| 1.98%  | Денежные средства |
| 98.02% | Облигации         |



Тип вложения

- Облигации
- Ден. ср-ва

ОПИФО СИ «Альфа-Капитал Сбалансированный»



Benchmark\* - ACBI

Инвестиционная стратегия:

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

|                           | Цена пая    | СЧА                 | АСБИ*      |
|---------------------------|-------------|---------------------|------------|
| 29.12.2007                | 1,431.61 р. | 2,417,021,347.39 р. | 33,812.07  |
| Декабрь                   | 1.57% ▲     | 16.24% ▲            | 3.96% ▲    |
| Два месяца                | -0.30% ▼    | 19.48% ▲            | 1.49% ▲    |
| Три месяца                | 3.98% ▲     | 34.33% ▲            | 5.05% ▲    |
| Шесть месяцев             | 6.61% ▲     | 63.83% ▲            | 9.21% ▲    |
| Девять месяцев            | 9.35% ▲     | 123.61% ▲           | 10.37% ▲   |
| С начала года             | -100.00% ▼  | -100.00% ▼          | -100.00% ▼ |
| С даты формирования фонда | 43.16% ▲    | 12,304.83% ▲        | 31.20% ▲   |

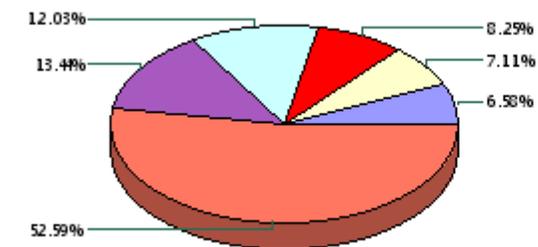
\*АСБИ - Внутренний сбалансированный индекс УК

Инвестиционная цель:

Получение долгосрочного прироста стоимости при средней волатильности стоимости пая.

Данные по структуре портфеля:

На дату: 02.01.2008



Ценные бумаги

- Банк ВТБ 24 о.к. 1 в.
- ГМК "Нор.Никель" оо
- Мобильные ТелеСистемы оо
- Сбербанк а.о. 3 в.
- Газпром оо
- Другое

Доля Тип вложения

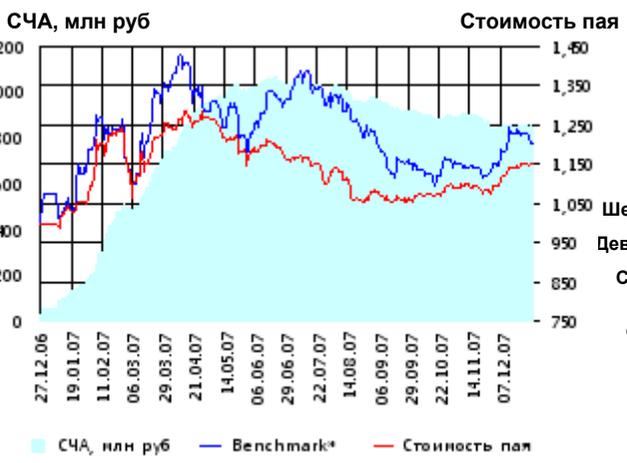
|        |                         |
|--------|-------------------------|
| 63.82% | Акции обыкновенные      |
| 0.00%  | Акции привилегированные |
| 4.01%  | Денежные средства       |
| 32.16% | Облигации               |



Тип вложения

- АО
- Облигации
- Ден. ср-ва
- АП

## ОПИФА «Альфа-Капитал Электроэнергетика»



|                           | Цена пая    | СЧА               | EESR*      |
|---------------------------|-------------|-------------------|------------|
| 29.12.2007                | 1,149.47 р. | 850,018,123.35 р. | 31.71      |
| Декабрь                   | 5.18% ↑     | 1.29%             | 4.40% ↑    |
| Два месяца                | 4.69% ↑     | -5.70% ↓          | 5.08% ↑    |
| Три месяца                | 7.27% ↑     | -5.21% ↓          | 6.07% ↑    |
| Шесть месяцев             | -2.03% ↓    | -20.22% ↓         | -13.33% ↓  |
| Девять месяцев            | -9.23% ↓    | 7.55% ↑           | -15.21% ↓  |
| С начала года             | -100.00% ↓  | -100.00% ↓        | -100.00% ↓ |
| С даты формирования фонда | 14.95% ↑    | 3,115.91%         | 20.09% ↑   |

\*EESR - PAO "EЭС России" акции обыкновенные

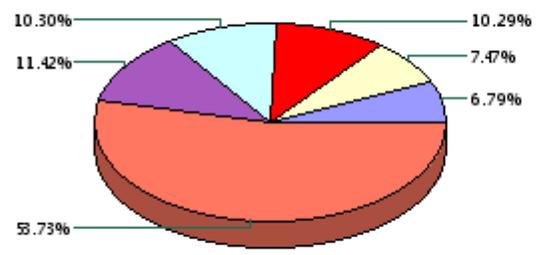
### Инвестиционная цель:

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

### Инвестиционная стратегия:

▶ Инвестирование в ценные бумаги электроэнергетической отрасли.

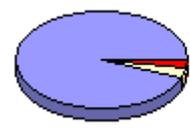
## Данные по структуре портфеля: На дату: 02.01.2008



### Ценные бумаги

- ОГК-5 а.о.
- ОГК-6 а.о. 2 в.
- Газпром ао
- Иркутскэнерго ао
- PAO "ЕЭС России" ао
- Другое

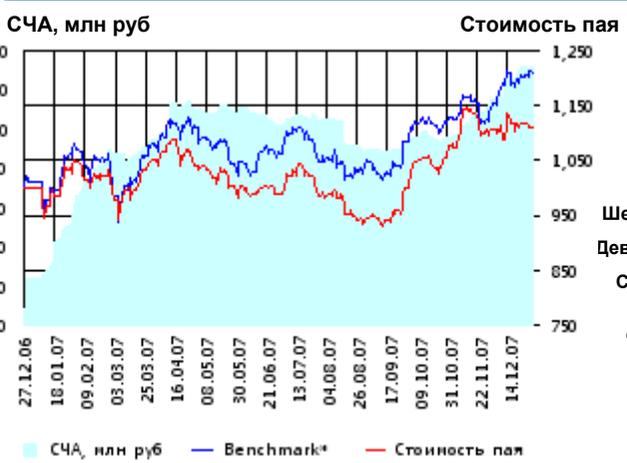
| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 93.91% | Акции обыкновенные      |
| 3.68%  | Акции привилегированные |
| 2.41%  | Денежные средства       |



### Тип вложения

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

## ОПИФА «Альфа-Капитал Телекоммуникации»



|                           | Цена пая    | СЧА               | RTSIt*     |
|---------------------------|-------------|-------------------|------------|
| 29.12.2007                | 1,108.14 р. | 131,693,016.31 р. | 7,959.48   |
| Декабрь                   | 0.01% ↑     | 14.61%            | 4.85% ↑    |
| Два месяца                | -3.11% ↓    | 29.05%            | 3.36% ↑    |
| Три месяца                | 5.44% ↑     | 36.03%            | 7.81% ↑    |
| Шесть месяцев             | 7.30% ↑     | 24.19%            | 8.71% ↑    |
| Девять месяцев            | 2.86% ↑     | 32.70%            | 8.71% ↑    |
| С начала года             | -100.00% ↓  | -100.00% ↓        | -100.00% ↓ |
| С даты формирования фонда | 10.81% ↑    | 1,490.52%         | 20.73% ↑   |

\*RTSIt - Индекс РТС - Телекоммуникации, в рублевом выражении

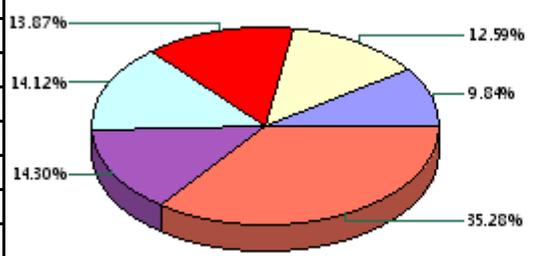
### Инвестиционная цель:

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

### Инвестиционная стратегия:

▶ Инвестирование в ценные бумаги телекоммуникационной отрасли.

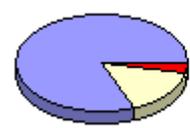
## Данные по структуре портфеля: На дату: 02.01.2008



### Ценные бумаги

- Северо-Западный Телеком ао
- Сибирьтелеком ао
- АФК Система а.о. 2 в.
- Мобильные ТелеСистемы ао
- Дальнев. комп. электросвязь ао
- Другое

| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 81.13% | Акции обыкновенные      |
| 15.43% | Акции привилегированные |
| 3.44%  | Денежные средства       |

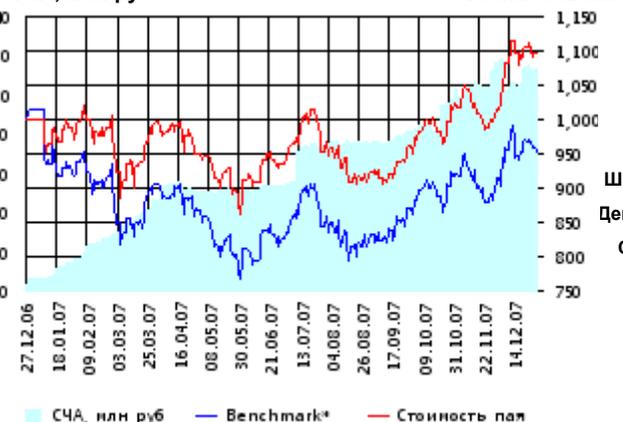


### Тип вложения

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

**ОПИФА «Альфа-Капитал Нефтегаз»**

**СЧА, млн руб** **Стоимость пая**



Benchmark\* - RTSog

**Инвестиционная стратегия:**

Инвестирование в ценные бумаги нефтегазовой отрасли.

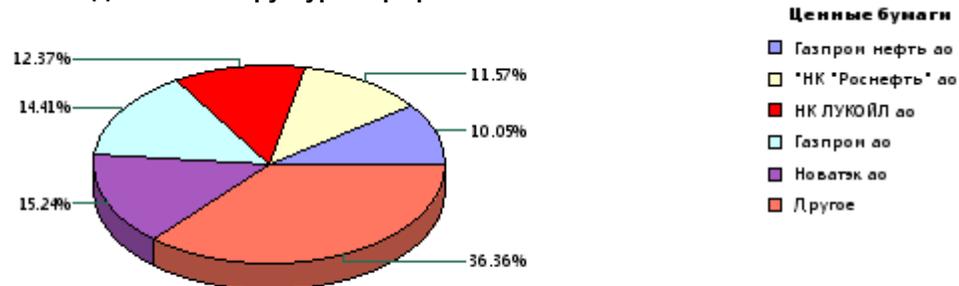
|                           | Цена пая    | СЧА               | RTSog*      |
|---------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| 29.12.2007                | 1,095.45 р. | 112,709,439.16 р. | 7,041.45    |
| Декабрь                   | 7.84% ↑     | - 3.37% ↓         | 4.70% ↑     |
| Два месяца                | 4.90% ↑     | 12.84% ↑          | 2.37% ↑     |
| Три месяца                | 10.67% ↑    | 33.64% ↑          | 5.72% ↑     |
| Шесть месяцев             | 12.53% ↑    | 58.16% ↑          | 9.75% ↑     |
| Девять месяцев            | 10.63% ↑    | 106.52% ↑         | 7.91% ↑     |
| С начала года             | -100.00% ↓  | -100.00% ↓        | - 100.00% ↓ |
| С даты формирования фонда | 9.55% ↑     | 2,982.56% ↑       | - 4.59% ↓   |

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

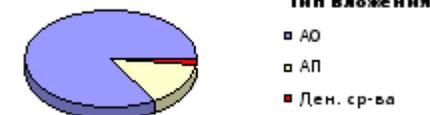
**Инвестиционная цель:**

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

**Данные по структуре портфеля:** На дату: 02.01.2008



| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 83.59% | Акции обыкновенные      |
| 14.17% | Акции привилегированные |
| 2.24%  | Денежные средства       |



**ОПИФА «Альфа-Капитал Металлургия»**

**СЧА, млн руб** **Стоимость пая**



Benchmark\* - RTSmm

**Инвестиционная стратегия:**

Инвестирование в ценные бумаги металлургической отрасли.

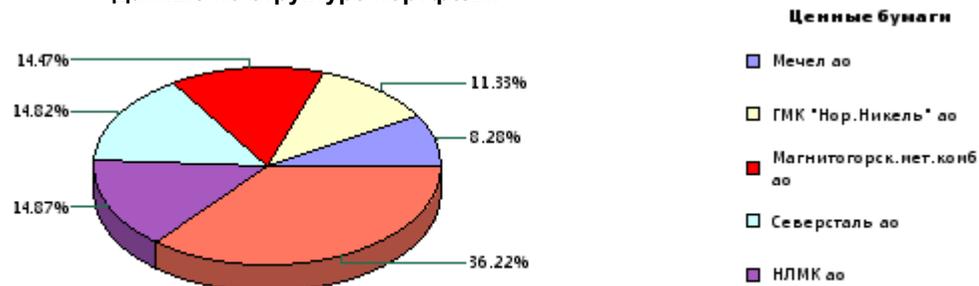
|                           | Цена пая    | СЧА               | RTSmm*      |
|---------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| 29.12.2007                | 1,567.54 р. | 796,566,229.26 р. | 8,838.99    |
| Декабрь                   | 2.20% ↑     | 5.25% ↑           | 0.04% ↑     |
| Два месяца                | -2.55% ↓    | 6.21% ↑           | - 4.23% ↓   |
| Три месяца                | 6.97% ↑     | 39.02% ↑          | 2.11% ↑     |
| Шесть месяцев             | 27.60% ↑    | 219.34% ↑         | 17.52% ↑    |
| Девять месяцев            | 34.63% ↑    | 545.70% ↑         | 23.73% ↑    |
| С начала года             | -100.00% ↓  | -100.00% ↓        | - 100.00% ↓ |
| С даты формирования фонда | 56.75% ↑    | 14,521.80% ↑      | 44.30% ↑    |

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

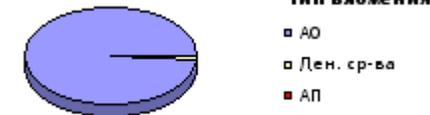
**Инвестиционная цель:**

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

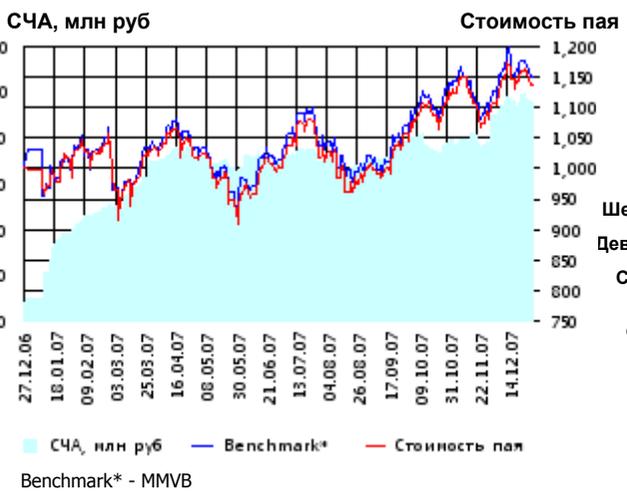
**Данные по структуре портфеля:** На дату: 02.01.2008



| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 99.00% | Акции обыкновенные      |
| 0.00%  | Акции привилегированные |
| 1.00%  | Денежные средства       |



**ОИПИФ «Альфа-Капитал Индекс ММВБ»**



|                           | Цена пая    | СЧА           | ММVB*      |
|---------------------------|-------------|---------------|------------|
| 29.12.2007                | 1,137.08 р. | 94,787,226 р. | 1,888.86   |
| Декабрь                   | 2.69% ▲     | 5.45% ▲       | 2.07% ▲    |
| Два месяца                | -1.02% ▼    | 18.87% ▲      | -0.13% ▼   |
| Три месяца                | 4.04% ▲     | 17.15% ▲      | 3.33% ▲    |
| Шесть месяцев             | 8.25% ▲     | 29.53% ▲      | 7.70% ▲    |
| Девять месяцев            | 7.69% ▲     | 31.65% ▲      | 7.77% ▲    |
| С начала года             | -100.00% ▼  | -100.00% ▼    | -100.00% ▼ |
| С даты формирования фонда | 13.71% ▲    | 1,102.15% ▲   | 14.97% ▲   |

\*ММVB - Индекс ММВБ

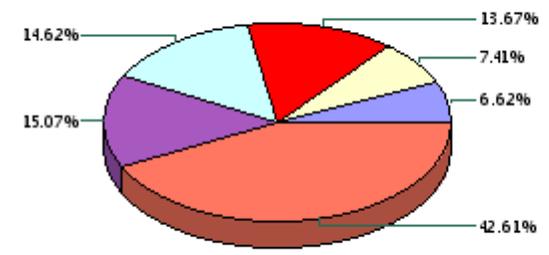
**Инвестиционная цель:**

▶ 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.

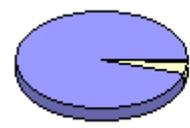
**Данные по структуре портфеля:** На дату: 02.01.2008



**Ценные бумаги**

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

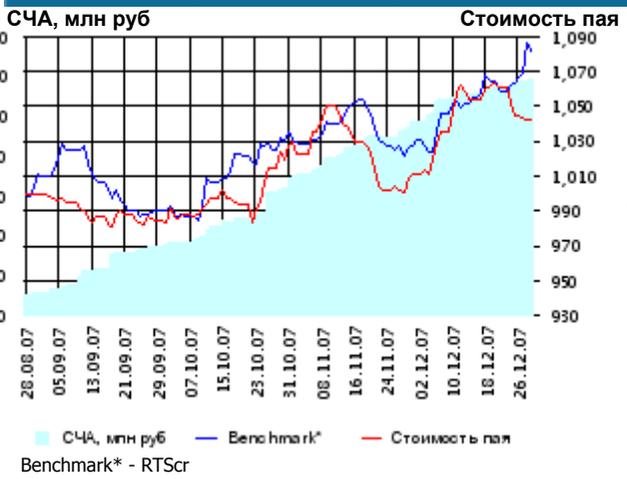
| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 95.24% | Акции обыкновенные      |
| 4.52%  | Акции привилегированные |
| 0.24%  | Денежные средства       |



**Тип вложения**

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

**ОПИФА «Альфа-Капитал Потребительский сектор»**



|                           | Цена пая   | СЧА               | RTScr*   |
|---------------------------|------------|-------------------|----------|
| 29.12.2007                | 1,042.1 р. | 118,362,079.67 р. | 9,067.46 |
| Декабрь                   | 3.09% ▲    | 22.13% ▲          | 5.30% ▲  |
| Два месяца                | -0.81% ▼   | 49.00% ▲          | 3.92% ▲  |
| С даты формирования фонда | 4.21% ▲    | 1,068.21% ▲       | 8.21% ▲  |

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

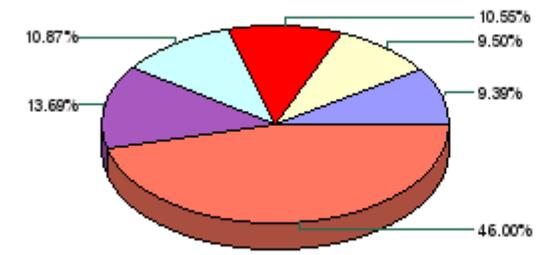
**Инвестиционная цель:**

▶ 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.

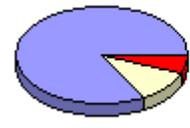
**Данные по структуре портфеля:** На дату: 02.01.2008



**Ценные бумаги**

- Концерн "Калина" ао
- Северсталь-авто а.о.
- Сбербанк а.о. З в.
- Магнит ао
- Газпром ао
- Другое

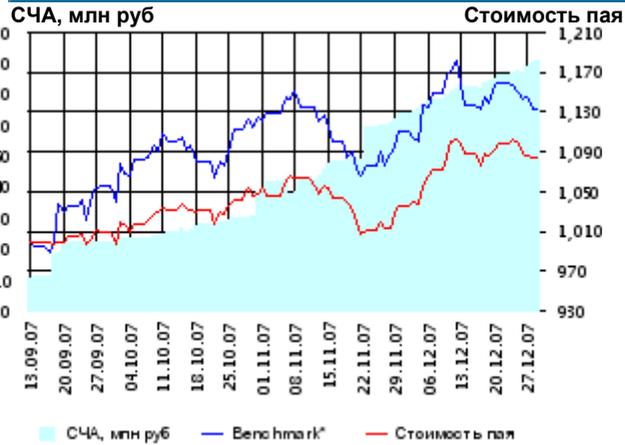
| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 83.12% | Акции обыкновенные      |
| 10.91% | Акции привилегированные |
| 5.98%  | Денежные средства       |



**Тип вложения**

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

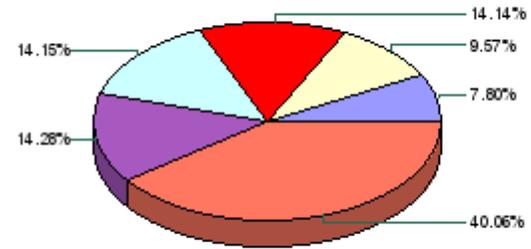
**ОПИФА «Альфа-Капитал Предприятия с государственным участием»**



|                           | Цена пая    | СЧА              | MMVB*     |
|---------------------------|-------------|------------------|-----------|
| 29.12.2007                | 1,083.77 р. | 80,556,984.27 р. | 1,888.86  |
| Декабрь                   | 4.55% ↑     | 26.76% ↑         | 2.07% ↑   |
| Два месяца                | 1.89% ↑     | 90.46% ↑         | - 0.13% ↓ |
| С даты формирования фонда | 8.38% ↑     | 651.89% ↑        | 13.34% ↑  |

\*MMVB - Индекс MMBB

**Данные по структуре портфеля:** На дату: 02.01.2008



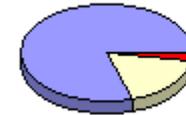
**Ценные бумаги**

- НК "Роснефть" ао
- АК "Транснефть" ап
- Сбербанк а.о. 3 в.
- Газпром ао
- Банк ВТБ а.о. 3 выпуск
- Другое

**Инвестиционная цель:**

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

| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 79.64% | Акции обыкновенные      |
| 17.70% | Акции привилегированные |
| 2.66%  | 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.

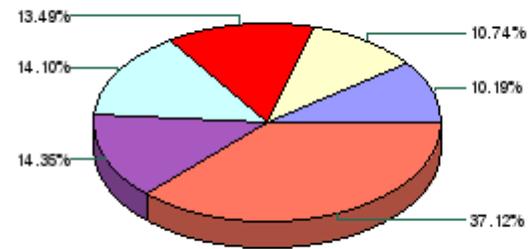
**ОПИФА «Альфа-Капитал Финансы»**



|                           | Цена пая    | СЧА              | SBER03*   |
|---------------------------|-------------|------------------|-----------|
| 29.12.2007                | 1,036.48 р. | 82,195,360.57 р. | 102.79    |
| Декабрь                   | 3.95% ↑     | 0.74% ↑          | - 0.87% ↓ |
| Два месяца                | 1.34% ↑     | 4.66% ↑          | - 3.05% ↓ |
| С даты формирования фонда | 3.65% ↑     | 641.60% ↑        | 8.78% ↑   |

\*SBER03 - Сбербанк акции обыкновенные, 3-ий выпуск

**Данные по структуре портфеля:** На дату: 02.01.2008



**Ценные бумаги**

- Сбербанк а.п. 3 в.
- УРСА Банк а.п.
- Газпром ао
- 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            |
|--------|-------------------------|
| 61.92% | Акции обыкновенные      |
| 23.25% | Акции привилегированные |
| 14.83% | 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](http://www.alfacapital.ru)