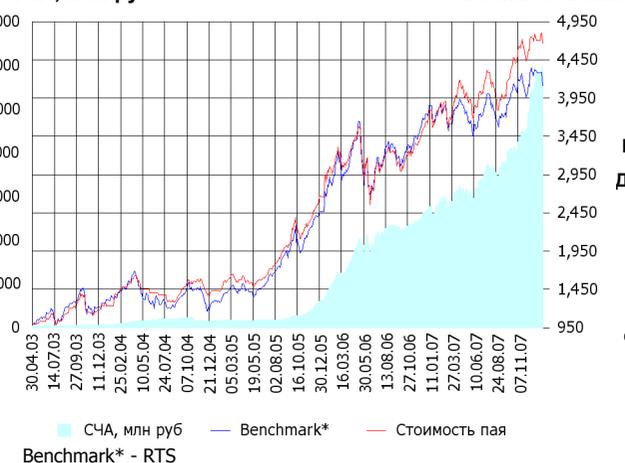


ОПИФА «Альфа-Капитал Акции»

СЧА, млн руб Стоимость пая



| | Цена пая | СЧА | RTS* |
|---------------------------|-------------|---------------------|-----------|
| 16.01.2008 | 4,666.63 р. | 5,878,750,224.47 р. | 54,047.08 |
| Январь | - 0.70% ▼ | 1.08% ▲ | - 3.85% ▼ |
| Три месяца | 5.62% ▲ | 44.65% ▲ | 0.57% ▲ |
| Шесть месяцев | 9.84% ▲ | 59.30% ▲ | 3.24% ▲ |
| Девять месяцев | 13.11% ▲ | 85.05% ▲ | 5.25% ▲ |
| С начала года | -0.70% ▼ | 1.08% ▲ | - 3.87% ▼ |
| За год | 27.33% ▲ | 120.28% ▲ | 12.44% ▲ |
| За три года | 224.38% ▲ | 3,734.55% ▲ | 215.17% ▲ |
| С даты формирования фонда | 366.66% ▲ | 18,772.40% ▲ | 311.45% ▲ |

*RTS - Индекс РТС, в рублевом выражении

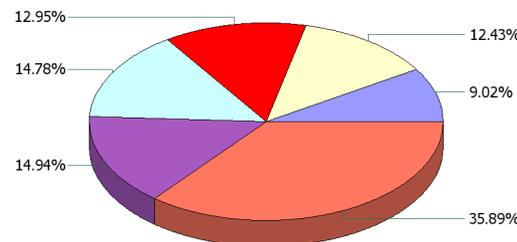
Инвестиционная цель:

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: 10.01.2008



Ценные бумаги

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

Доля Тип вложения

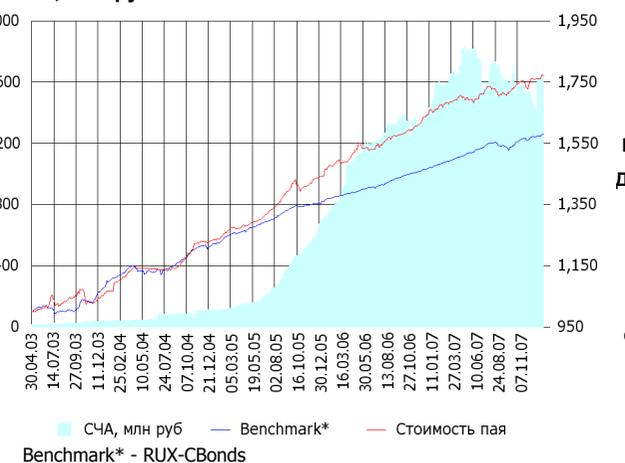
| | |
|--------|-------------------------|
| 97.57% | Акции обыкновенные |
| 1.72% | Акции привилегированные |
| 0.71% | Денежные средства |

Тип вложения

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

ОПИФО «Альфа-Капитал Облигации Плюс»

СЧА, млн руб Стоимость пая



| | Цена пая | СЧА | RUX-CBonds* |
|---------------------------|-------------|---------------------|-------------|
| 16.01.2008 | 1,770.34 р. | 1,648,223,204.86 р. | 218.22 |
| Январь | 0.44% ▲ | 1.42% ▲ | 0.47% ▲ |
| Три месяца | 1.89% ▲ | 4.69% ▲ | 1.86% ▲ |
| Шесть месяцев | 2.14% ▲ | 1.83% ▲ | 2.03% ▲ |
| Девять месяцев | 3.83% ▲ | -4.56% ▼ | 4.87% ▲ |
| С начала года | 0.44% ▲ | 1.42% ▲ | 0.47% ▲ |
| За год | 6.62% ▲ | 6.43% ▲ | 7.12% ▲ |
| За три года | 42.63% ▲ | 1,406.65% ▲ | 28.94% ▲ |
| С даты формирования фонда | 77.03% ▲ | 10,499.51% ▲ | 58.06% ▲ |

*RUX-CBonds - Индекс RUX-CBonds

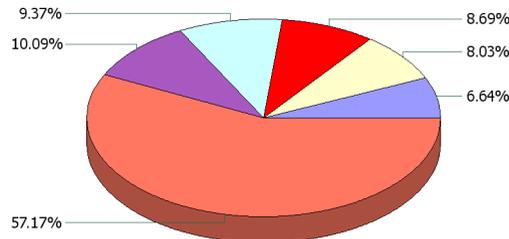
Инвестиционная цель:

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: 10.01.2008



Ценные бумаги

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

Доля Тип вложения

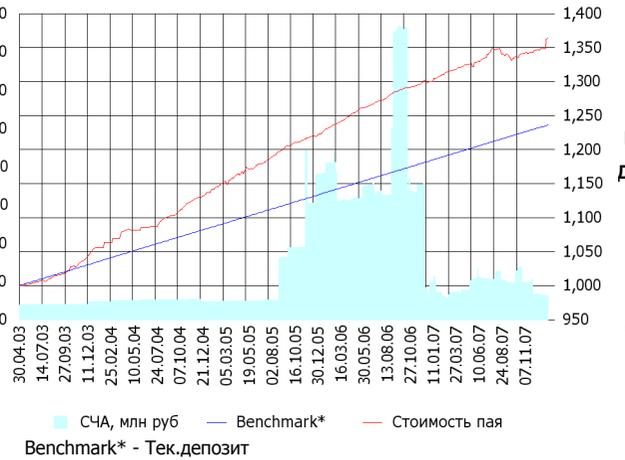
| | |
|--------|-------------------------|
| 11.05% | Акции обыкновенные |
| 0.13% | Акции привилегированные |
| 4.80% | Денежные средства |
| 84.02% | Облигации |

Тип вложения

- Облигации
- АО
- Ден. ср-ва
- АП

ОПИФО «Альфа-Капитал Резерв»

СЧА, млн руб Стоимость пая



Инвестиционная стратегия:

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

| | Цена пая | СЧА | Тек.деPOSIT* |
|---------------------------|-------------|------------------|--------------|
| 16.01.2008 | 1,364.56 р. | 25,553,047.99 р. | 123,589.04 |
| Январь | 1.19% ▲ | 1.19% | 0.20% ▲ |
| Три месяца | 1.93% ▲ | -52.75% ▼ | 1.02% ▲ |
| Шесть месяцев | 1.34% ▲ | -39.50% ▼ | 2.07% ▲ |
| Девять месяцев | 3.16% ▲ | -16.47% ▼ | 3.13% ▲ |
| С начала года | 1.19% ▲ | 1.19% | 0.18% ▲ |
| За год | 4.56% ▲ | -36.97% ▼ | 4.20% ▲ |
| За три года | 19.54% ▲ | 35.79% | 13.80% ▲ |
| С даты формирования фонда | 36.46% ▲ | 64.33% | 23.59% ▲ |

*Тек.деPOSIT - Расчетный депозит - 5%

Инвестиционная цель:

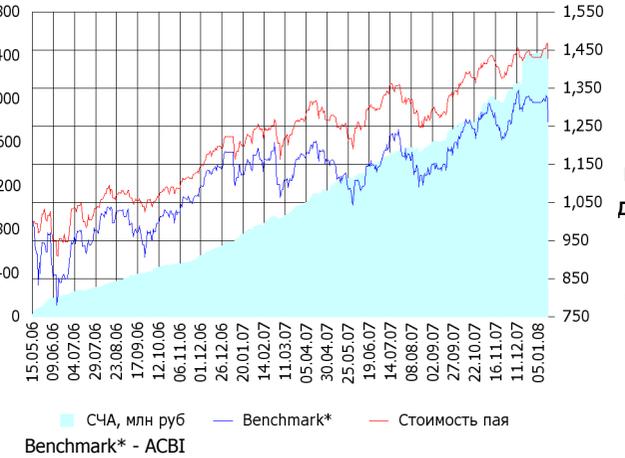
Получение стабильного дохода, превышающего доход по депозиту до востребования, при минимизации рисков сокращения суммы инвестиций.

Данные по структуре портфеля: На дату: 10.01.2008



ОПИФ СИ «Альфа-Капитал Сбалансированный»

СЧА, млн руб Стоимость пая



Инвестиционная стратегия:

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

| | Цена пая | СЧА | АСВБ* |
|---------------------------|-------------|---------------------|-----------|
| 16.01.2008 | 1,428.04 р. | 2,428,369,971.22 р. | 32,515.54 |
| Январь | -0.25% ▼ | 0.47% | -3.83% ▼ |
| Два месяца | 1.58% ▲ | 22.37% | 0.70% ▲ |
| Три месяца | 3.54% ▲ | 35.25% | 0.58% ▲ |
| Шесть месяцев | 6.10% ▲ | 63.56% | 3.23% ▲ |
| Девять месяцев | 9.17% ▲ | 115.23% | 5.25% ▲ |
| С начала года | -0.25% ▼ | 0.47% | -3.86% ▼ |
| С даты формирования фонда | 42.80% ▲ | 12,363.07% | 26.17% ▲ |

*АСВБ - Внутренний сбалансированный индекс УК

Инвестиционная цель:

Получение долгосрочного прироста стоимости при средней волатильности стоимости пая.

Данные по структуре портфеля: На дату: 10.01.2008



ОПИФА «Альфа-Капитал Электроэнергетика»



Инвестиционная стратегия:

Инвестирование в ценные бумаги электроэнергетической отрасли.

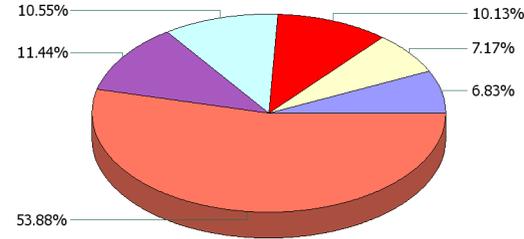
| | Цена пая | СЧА | EESR* | |
|---------------------------|--------------------|--------------------------|--------------|--|
| 16.01.2008 | 1,150.11 р. | 856,977,007.02 р. | 31.31 | |
| Январь | 0.06% ▲ | 0.82% ▲ | - 1.24% ▼ | |
| Два месяца | 5.17% ▲ | -4.48% ▼ | 3.81% ▲ | |
| Три месяца | 7.74% ▲ | -2.93% ▼ | 8.08% ▲ | |
| Шесть месяцев | 0.41% ▲ | -16.48% ▼ | - 11.89% ▼ | |
| Девять месяцев | -9.43% ▼ | -0.82% ▼ | - 14.77% ▼ | |
| С начала года | 0.06% ▲ | 0.82% ▲ | - 1.24% ▼ | |
| С даты формирования фонда | 15.01% ▲ | 3,142.24% ▲ | 18.60% ▲ | |

*EESR - PAO "ЕЭС России" акции обыкновенные

Инвестиционная цель:

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

Данные по структуре портфеля: На дату: 10.01.2008



Ценные бумаги

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

| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 93.94% | Акции обыкновенные |
| 3.70% | Акции привилегированные |
| 2.36% | Денежные средства |

Тип вложения

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

ОПИФА «Альфа-Капитал Телекоммуникации»



Инвестиционная стратегия:

Инвестирование в ценные бумаги телекоммуникационной отрасли.

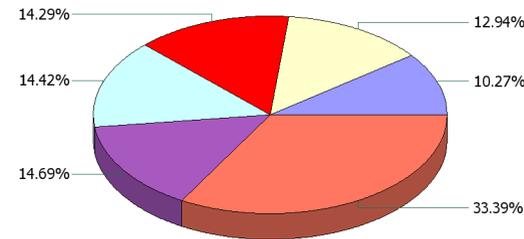
| | Цена пая | СЧА | RTSIt* | |
|---------------------------|--------------------|--------------------------|--------------|--|
| 16.01.2008 | 1,100.77 р. | 131,088,417.74 р. | 7,719 | |
| Январь | - 0.67% ▼ | - 0.46% ▼ | - 3.02% ▼ | |
| Два месяца | -3.03% ▼ | 21.76% ▲ | 0.80% ▲ | |
| Три месяца | 5.31% ▲ | 37.51% ▲ | 4.34% ▲ | |
| Шесть месяцев | 6.75% ▲ | 23.31% ▲ | 6.81% ▲ | |
| Девять месяцев | 3.22% ▲ | 19.35% ▲ | 5.79% ▲ | |
| С начала года | -0.67% ▼ | -0.46% ▼ | - 3.05% ▼ | |
| С даты формирования фонда | 10.08% ▲ | 1,483.22% ▲ | 17.09% ▲ | |

*RTSIt - Индекс РТС - Телекоммуникации, в рублевом выражении

Инвестиционная цель:

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

Данные по структуре портфеля: На дату: 10.01.2008



Ценные бумаги

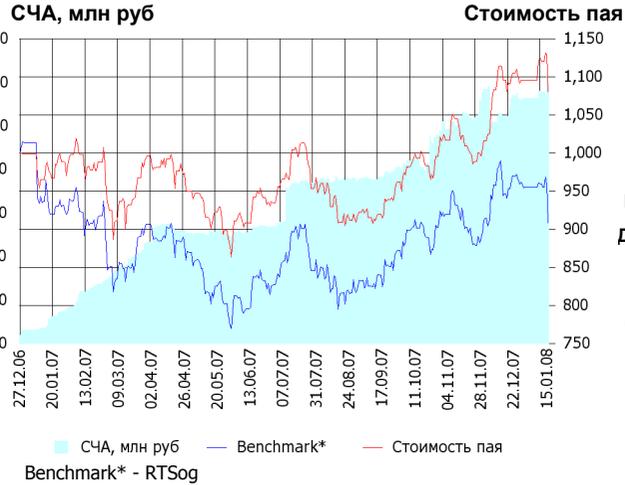
- Северо-Западный Телеком ао
- Сибирьтелеком ао
- АФК Система а.о. 2 в.
- Мобильные ТелеСистемы ао
- Дальнев. комп. электросвязь ао
- Другое

| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 82.97% | Акции обыкновенные |
| 15.51% | Акции привилегированные |
| 1.52% | Денежные средства |

Тип вложения

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

ОПИФА «Альфа-Капитал Нефтегаз»



Инвестиционная стратегия:

Инвестирование в ценные бумаги нефтегазовой отрасли.

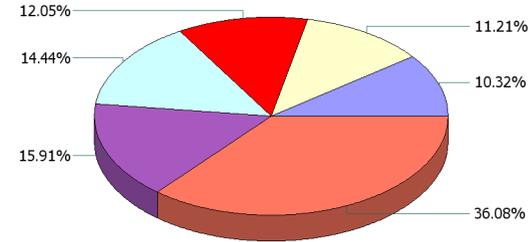
| | Цена пая | СЧА | RTSog* |
|---------------------------|--------------------|--------------------------|-----------------|
| 16.01.2008 | 1,080.08 р. | 117,725,809.61 р. | 6,700.45 |
| Январь | - 1.40% ▼ | 4.45% ▲ | - 4.84% ▼ |
| Два месяца | 7.00% ▲ | 11.74% ▲ | 0.58% ▲ |
| Три месяца | 8.64% ▲ | 45.55% ▲ | 0.49% ▲ |
| Шесть месяцев | 7.91% ▲ | 60.49% ▲ | 1.16% ▲ |
| Девять месяцев | 9.06% ▲ | 117.93% ▲ | 1.10% ▲ |
| С начала года | -1.40% ▼ | 4.45% ▲ | - 4.87% ▼ |
| С даты формирования фонда | 8.01% ▲ | 3,119.76% ▲ | - 9.21% ▼ |

*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: 10.01.2008



Ценные бумаги

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

Доля Тип вложения

| | |
|--------|-------------------------|
| 83.80% | Акции обыкновенные |
| 13.83% | Акции привилегированные |
| 2.37% | Денежные средства |

Тип вложения

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

ОПИФА «Альфа-Капитал Металлургия»



Инвестиционная стратегия:

Инвестирование в ценные бумаги металлургической отрасли.

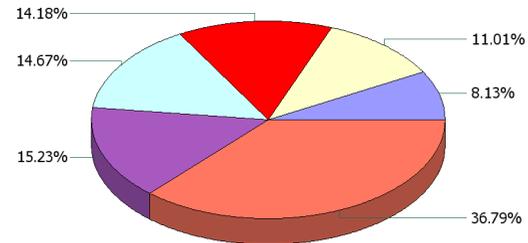
| | Цена пая | СЧА | RTSmm* |
|---------------------------|--------------------|--------------------------|-----------------|
| 16.01.2008 | 1,598.67 р. | 853,078,170.03 р. | 8,778.35 |
| Январь | 1.99% ▲ | 7.09% ▲ | - 0.69% ▼ |
| Два месяца | 4.61% ▲ | 17.60% ▲ | 2.22% ▲ |
| Три месяца | 7.32% ▲ | 42.79% ▲ | 0.71% ▲ |
| Шесть месяцев | 28.85% ▲ | 161.06% ▲ | 15.72% ▲ |
| Девять месяцев | 36.77% ▲ | 527.90% ▲ | 23.20% ▲ |
| С начала года | 1.99% ▲ | 7.09% ▲ | - 0.71% ▼ |
| С даты формирования фонда | 59.87% ▲ | 15,559.13% ▲ | 43.31% ▲ |

*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: 10.01.2008



Ценные бумаги

- Полюс Золото
- ГМК "Нор.Никель" ао
- Магнитогорск.мет.комб ао
- Северсталь ао
- НЛМК ао
- Другое

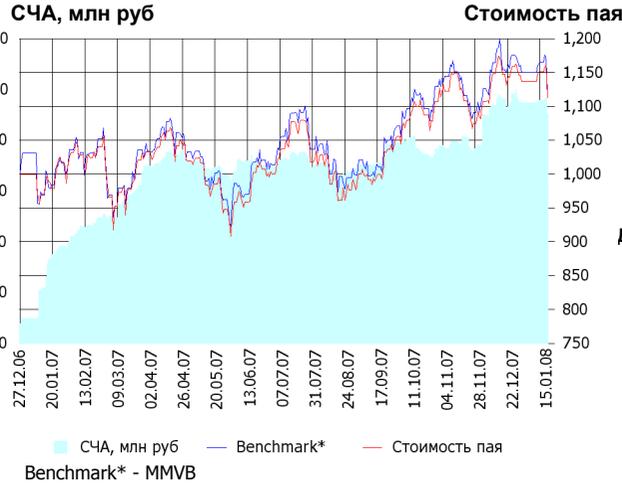
Доля Тип вложения

| | |
|--------|-------------------------|
| 98.47% | Акции обыкновенные |
| 0.00% | Акции привилегированные |
| 1.53% | Денежные средства |

Тип вложения

- АО
- Ден. ср-ва
- АП

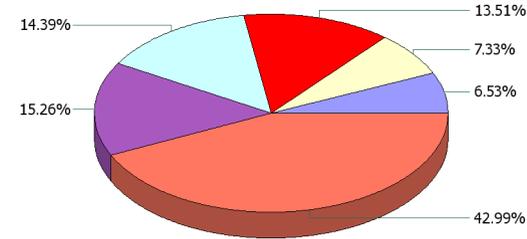
ОИПИФ «Альфа-Капитал Индекс ММВБ»



| | Цена пая | СЧА | ММВБ* |
|----------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|
| 16.01.2008 | 1,113.34 р. | 90,329,269.68 р. | 1,839.04 |
| Январь | - 2.09% ▼ | - 4.70% ▼ | - 2.64% ▼ |
| Два месяца | 0.51% ▲ | 11.17% ▲ | 0.31% ▲ |
| Три месяца | 1.78% ▲ | 20.40% ▲ | 0.62% ▲ |
| Шесть месяцев | 4.40% ▲ | 21.87% ▲ | 2.75% ▲ |
| Девять месяцев | 5.25% ▲ | 20.44% ▲ | 4.81% ▲ |
| С начала года | -2.09% ▼ | -4.70% ▼ | -2.64% ▼ |
| С даты формирования фонда | 11.33% ▲ | 1,045.61% | 11.94% ▲ |

*ММВБ - Индекс ММВБ

Данные по структуре портфеля: На дату: 10.01.2008



Ценные бумаги

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

Инвестиционная цель:

Долгосрочное вложение средств в ценные бумаги формирующие индекс ММВБ.

Инвестиционная стратегия:

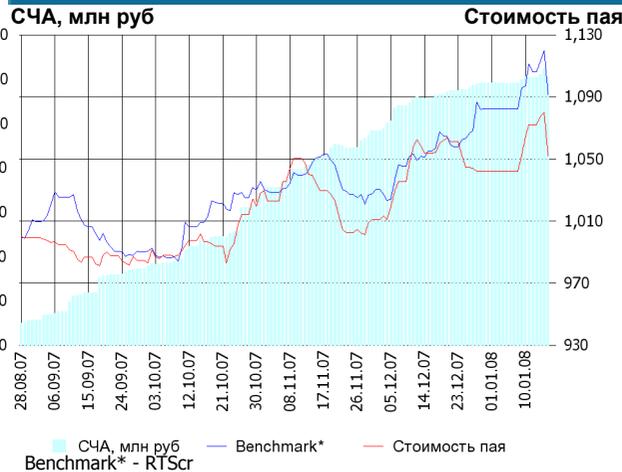
Основными объектами инвестиций являются ценные бумаги, по которым рассчитывается индекс ММВБ, а также денежные средства, включая иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях.

| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 95.49% | Акции обыкновенные |
| 4.49% | Акции привилегированные |
| 0.02% | Денежные средства |

Тип вложения

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

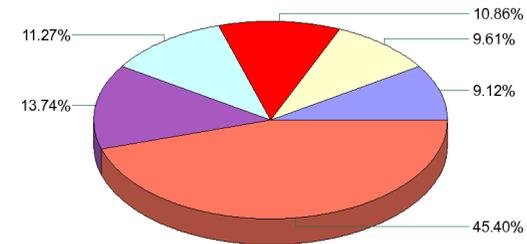
ОПИФА «Альфа-Капитал Потребительский сектор»



| | Цена пая | СЧА | RTScr* |
|----------------------------------|--------------------|--------------------------|-----------------|
| 16.01.2008 | 1,052.02 р. | 120,962,599.71 р. | 9,148.46 |
| Январь | 0.95% ▲ | 2.20% ▲ | 0.89% ▲ |
| Два месяца | 2.16% ▲ | 41.53% ▲ | 3.63% ▲ |
| С даты формирования фонда | 5.20% ▲ | 1,093.88% | 9.17% ▲ |

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

Данные по структуре портфеля: На дату: 10.01.2008



Ценные бумаги

- Концерн "Калина" ао
- Северсталь-авто а.о.
- Сбербанк а.о. 3 в.
- Магнит оа
- Газпром ао
- Другое

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:

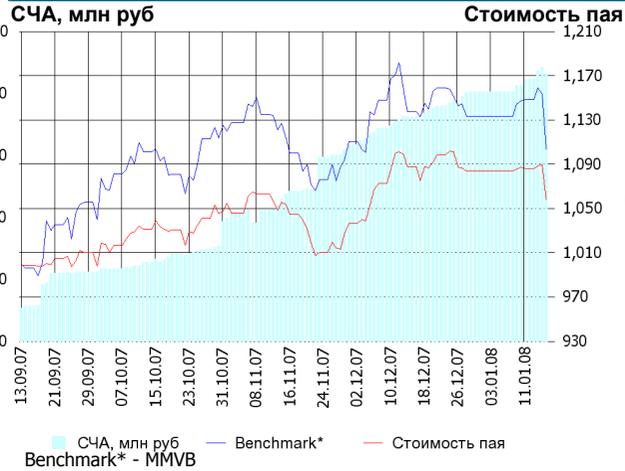
Долгосрочное инвестирование в акции компаний финансового рынка. Основными драйверами являются рост сбережений населения и потребность в розничных финансовых услугах, ведущие к активному развитию сектора.

| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 83.85% | Акции обыкновенные |
| 11.26% | Акции привилегированные |
| 4.89% | Денежные средства |

Тип вложения

- АО
- АП
- Ден. ср-ва

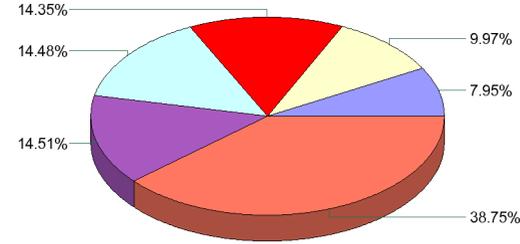
ОПИФА «Альфа-Капитал Предприятия с государственным участием»



| | Цена пая | СЧА | MMVB* |
|---------------------------|-------------|------------------|-----------|
| 16.01.2008 | 1,058.05 р. | 86,396,202.27 р. | 1,839.04 |
| Январь | - 2.37% ▼ | 7.25% ▲ | - 2.64% ▼ |
| Два месяца | 1.29% ▲ | 78.60% ▲ | 0.31% ▲ |
| С даты формирования фонда | 5.80% ▲ | 706.39% ▲ | 10.35% ▲ |

*MMVB - Индекс ММВБ

Данные по структуре портфеля: На дату: 10.01.2008

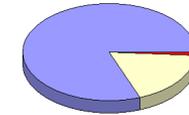


- Ценные бумаги**
- "НК "Роснефть" ао
 - АК "Транснефть" ап
 - Сбербанк а.о. 3 в.
 - Банк ВТБ а.о. 3 выпуск
 - Газпром ао
 - Другое

Инвестиционная цель:

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

| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 80.71% | Акции обыкновенные |
| 18.16% | Акции привилегированные |
| 1.13% | Денежные средства |

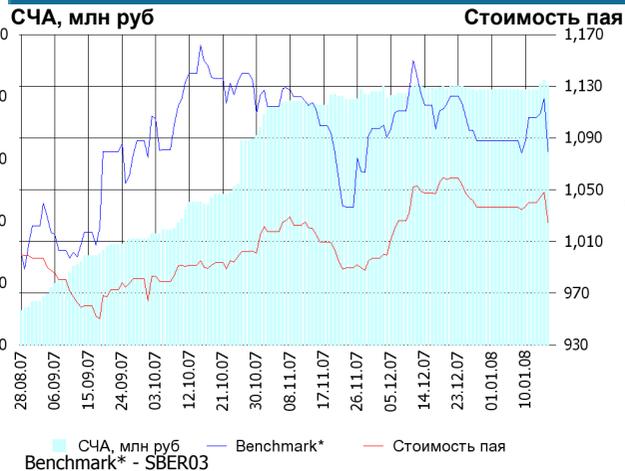


- Тип вложения**
- АО
 - АП
 - Ден. ср-ва

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.

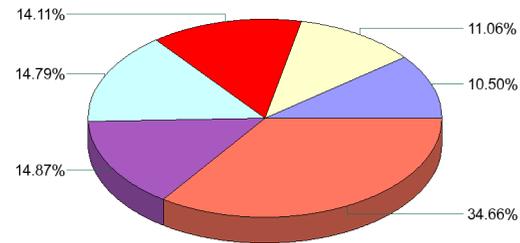
ОПИФА «Альфа-Капитал Финансы»



| | Цена пая | СЧА | SBER03* |
|---------------------------|-------------|------------------|-----------|
| 16.01.2008 | 1,024.35 р. | 83,720,420.43 р. | 101.99 |
| Январь | - 1.17% ▼ | 1.86% ▲ | - 0.78% ▼ |
| Два месяца | 1.44% ▲ | 8.34% ▲ | - 1.82% ▼ |
| С даты формирования фонда | 2.43% ▲ | 655.36% ▲ | 7.94% ▲ |

*SBER03 - Сбербанк акции обыкновенные, 3-ий выпуск

Данные по структуре портфеля: На дату: 10.01.2008

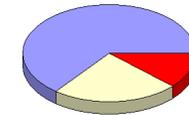


- Ценные бумаги**
- Сбербанк а.п. 3 в.
 - УРСА Банк а.п.
 - Банк "Возрождение"-ао
 - Газпром ао
 - Банк ВТБ а.о. 3 выпуск
 - Другое

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 |
|--------|-------------------------|
| 64.42% | Акции обыкновенные |
| 23.59% | Акции привилегированные |
| 11.99% | 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