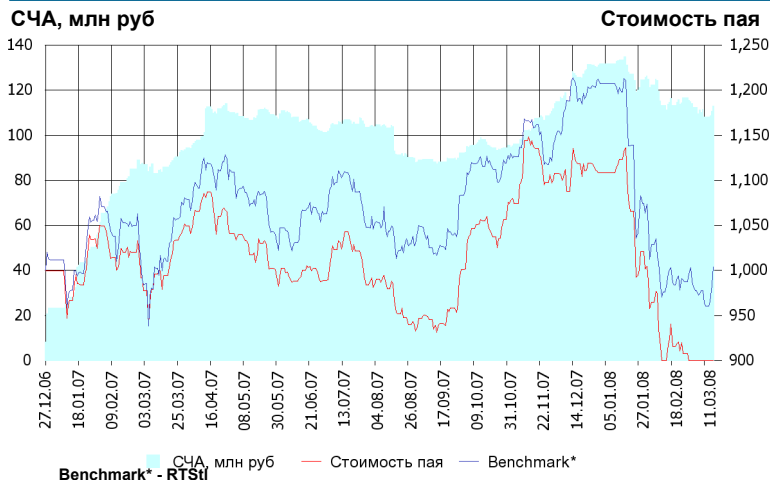


ОСНОВНЫЕ ДАННЫЕ ПО ФОНДУ



	Цена пая	СЧА	RTSI*
29.02.2008	880.4 р.	112,441,765.5 р.	6,473.43
Февраль	- 8.05% ▼	- 7.34% ▼	- 3.01% ▼
Два месяца	-22.20% ▼	-16.68% ▼	- 19.03% ▼
Три месяца	-21.26% ▼	-10.61% ▼	- 17.30% ▼
Шесть месяцев	-6.44% ▼	27.36% ▲	- 4.49% ▼
Девять месяцев	-11.38% ▼	5.92% ▲	- 7.59% ▼
С начала года	-20.55% ▼	-14.62% ▼	- 18.69% ▼
С даты формирования фонда	-11.96% ▼	1,258.01% ▲	- 1.81% ▼

*RTSI - Индекс РТС - Телекоммуникации, в рублевом выражении

УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ

Инвестиционная стратегия:

Инвестирование в ценные бумаги телекоммуникационной отрасли.

Инвестиционная цель:

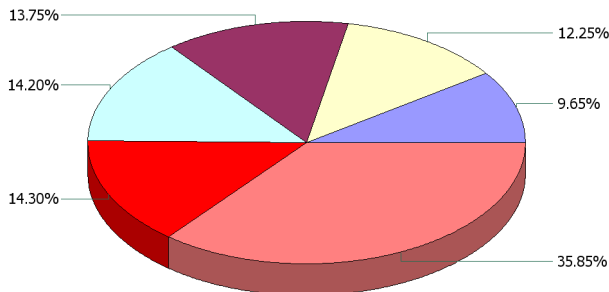
Долгосрочное вложение средств в ценные бумаги недооцененных перспективных компаний телекоммуникационной отрасли.

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ ФОНДА

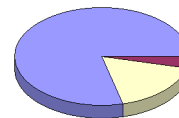
Данные по структуре портфеля

На дату: 22.02.2008

- Северо-Западный Телеком ао
- Сибирьтелеком ао
- Дальнев. комп. электросвязь ао
- АФК "Система" ао
- Мобильные ТелеСистемы ао
- Другое



Доля	Тип вложения
78.76%	Акции обыкновенные
17.36%	Акции привилегированные
3.88%	Денежные средства



- АО
- АП
- Ден ср-ва

Комментарии управляющего

В феврале акции компаний телекоммуникационного сектора вновь показали динамику хуже рынка, продолжив падение, начатое еще в период январской коррекции. Отрицательно на динамике бумаг операторов фиксированной связи сказались заявление министра связи и информатизации Л.Реймана о возможном снижении тарифов на 30% и его предложение отменить плату за звонки со стационарных телефонов на мобильные для пользователей с безлимитными тарифами. Наихудший результат показали акции Комстара (-28,31%). Мы считаем, что последнее время котировка этих бумаг была сильно завышена, и только в феврале она стала соответствовать рыночному значению. Бумаги нашего фаворита - компании МТС на фоне общего падения снизились всего на 0,68%. По итогам месяца в плюсе закрылись привилегированные и обыкновенные акции Ростелекома, прибавившие соответственно 4,82% и 2,09% на новости о том, что Совет директоров этой компании принял оферту Вымпелкома на покупку акций Голден Телекома. Кроме того, котировки акций Ростелекома сильно снижались в последнее время, и теперь они начали наверстывать потери. По сравнению с аналогичными компаниями других развивающихся рынков, российские операторы фиксированной связи оценены немного с дисконтом и имеют высокий потенциал роста выручки от реализации нерегулируемых услуг. В связи с этим телекоммуникационные компании в России обладают хорошим потенциалом роста, который пока не раскрыт. За прошедший месяц мы на 3% сократили долю бумаг Комстара в портфеле фонда и увеличили долю привилегированных акций Ростелекома. На наш взгляд, на текущий момент бумаги Ростелекома обладают более высоким потенциалом роста по сравнению с акциями Комстара.

ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ФОНДЕ

Фонд открыт для покупки и продажи каждый рабочий день.

Вознаграждение УК 2.9 % от среднегодовой стоимости чистых активов

Первонач. сумма инвестиций:	Дополнительные инвестиции:
Через агента 5 000 р.	Через агента 1 000 р.
Через УК 30 000 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