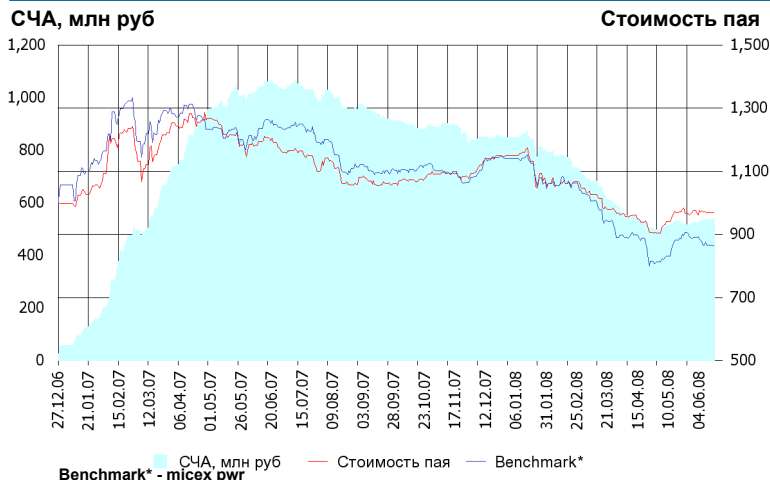


ОСНОВНЫЕ ДАННЫЕ ПО ФОНДУ



| | Цена пая | СЧА | micex pwr* |
|---------------------------|-----------|------------------|------------|
| 30.05.2008 | 975.28 р. | 527,671,215.2 р. | 2,737.94 |
| Май | 7.86% ▲ | 6.27% ▲ | 9.65% ▲ |
| Два месяца | 3.86% ▲ | -0.55% ▼ | 1.33% ▲ |
| Три месяца | -0.93% ▼ | -17.78% ▼ | -5.95% ▼ |
| Шесть месяцев | -14.49% ▼ | -37.44% ▼ | -22.31% ▼ |
| Девять месяцев | -7.75% ▼ | -42.85% ▼ | -18.53% ▼ |
| С начала года | -15.15% ▼ | -37.92% ▼ | -21.82% ▼ |
| С даты формирования фонда | -2.47% ▼ | 1,896.36% ▲ | -10.91% ▼ |

*micex pwr - Индекс ММВБ Электроэнергетика

УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ

Инвестиционная стратегия:

Инвестирование в ценные бумаги электроэнергетической отрасли.

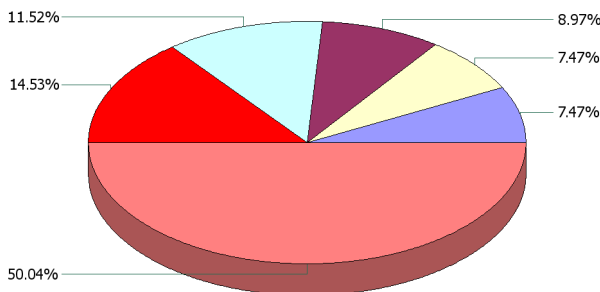
Инвестиционная цель:

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

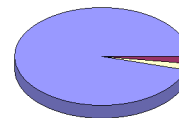
СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ ФОНДА

Данные по структуре портфеля

- ТГК-9 ао
- Мосэнергосбыт ОАО ао
- Газпром ао
- МОЭСК ао
- РАО "ЕЭС России" ао
- Другое



| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 95.57% | Акции обыкновенные |
| 2.09% | Акции привилегированные |
| 2.34% | Денежные средства |



Тип вложения

- АО
- АП
- Ден ср-ва

Комментарии управляющего

За прошедший месяц стоимость пая фонда «Альфа-Капитал Электроэнергетика» выросла на 7,86%, при росте индекса ММВБ - Электро-энергетика на 9,65%. В течение месяца мы продолжали увеличивать позицию РАО ЕЭС до максимального значения, так как с приближением даты закрытия реестра акционеров интерес инвесторов к бумагам энергохолдинга только усиливался. По итогам месяца, котировки бумаг РАО ЕЭС вы-росли на 14,06%. Мы собираемся держать акции компании и после закрытия реестра акционеров 6 июня 2008 г. с целью получения корзины из 23 бумаг после реорганизации энергохолдинга. На текущий момент разница между ценой акций РАО ЕЭС и суммарной стоимостью 23 бумаг, входящих в корзину, составляет около 45%, что позволяет получить хорошую прибыль после реализации этих бумаг. В мае мы также продавали акции компаний, которые могут быть подвержены избыточному техническому давлению вследствие их выде-ления из энергохолдинга (например, ОГК-6, ТГК-6). Кроме того, мы постепенно увеличили долю компаний, акции которых затем будут предъявлены по оферте. По итогам мая фонд «Альфа-Капитал Электроэнергетика» занимает 3-е место по доходности среди конкурентов.

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