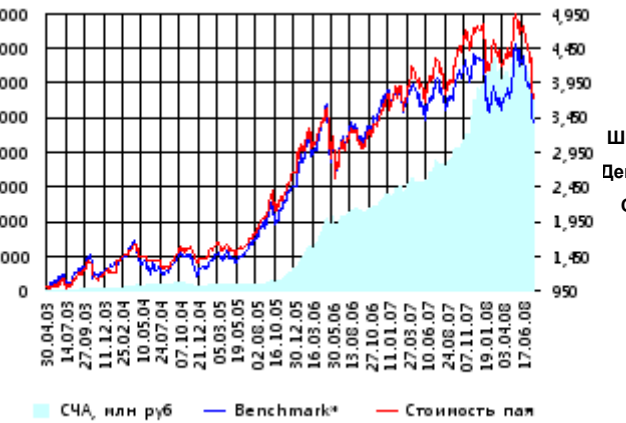


ОПИФА «Альфа-Капитал Акции»

СЧА, млн руб Стоимость пая



СЧА, млн руб — Benchmark\* — Стоимость пая  
Benchmark\* - RTS

Инвестиционная стратегия:

Инвестирование преимущественно в ликвидные акции ведущих российских компаний, а также акции второго эшелона, имеющие значительный потенциал роста.

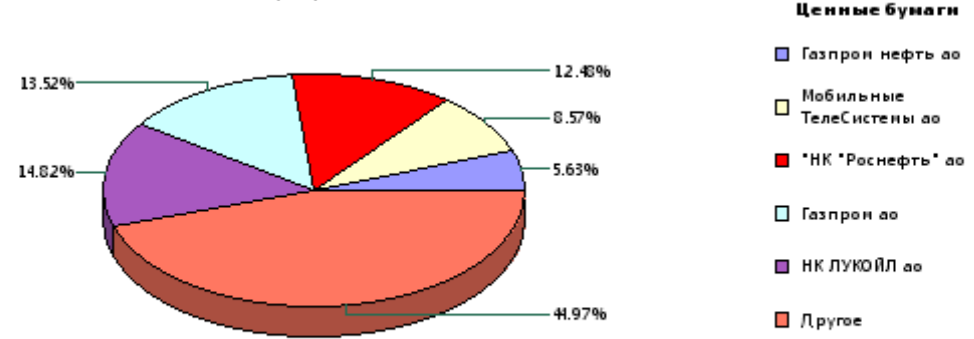
|                           | Цена пая    | СЧА                 | RTS*      |
|---------------------------|-------------|---------------------|-----------|
| 30.07.2008                | 3,819.28 р. | 5,468,692,992.61 р. | 45,466.58 |
| Июль                      | -17.56% ▼   | -15.04% ▼           | -15.85% ▼ |
| Три месяца                | -11.95% ▼   | -9.66% ▼            | -9.41% ▼  |
| Шесть месяцев             | -7.79% ▼    | -10.72% ▼           | -2.59% ▼  |
| Девять месяцев            | -16.73% ▼   | 28.15% ▲            | -17.28% ▼ |
| С начала года             | -18.73% ▼   | -5.97% ▼            | -19.13% ▼ |
| За год                    | -8.20% ▼    | 50.31% ▲            | -10.93% ▼ |
| За три года               | 113.36% ▲   | 3,003.85% ▲         | 103.85% ▲ |
| С даты формирования фонда | 281.93% ▲   | 17,456.00% ▲        | 246.13% ▲ |

\*RTS - Индекс РТС, в рублевом выражении

Инвестиционная цель:

Получение максимальной прибыли, сопоставимой с динамикой роста рынка акций.

Данные по структуре портфеля: На дату: 24.07.2008

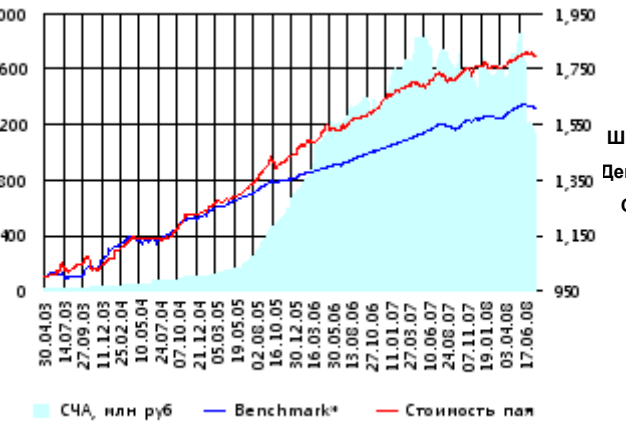


| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 87.88% | Акции обыкновенные      |
| 6.83%  | Акции привилегированные |
| 5.28%  | Денежные средства       |



ОПИФО «Альфа-Капитал Облигации Плюс»

СЧА, млн руб Стоимость пая



СЧА, млн руб — Benchmark\* — Стоимость пая  
Benchmark\* - RUX-CBonds

Инвестиционная стратегия:

Инвестиции в государственные, муниципальные и корпоративные облигации. При благоприятной рыночной ситуации добавляются инвестиции в ликвидные акции российских компаний.

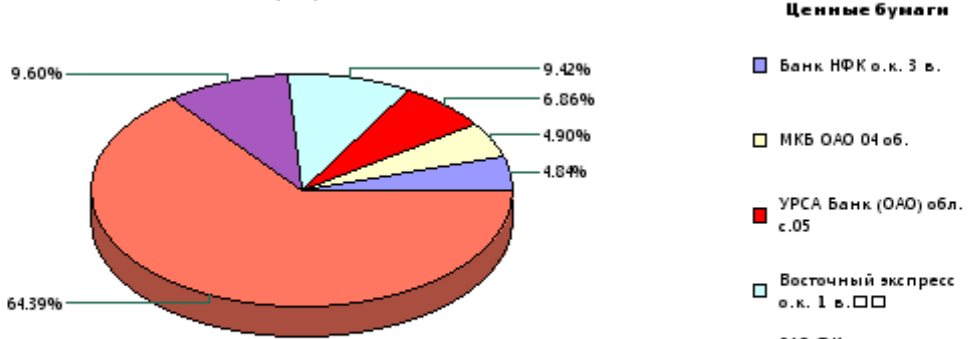
|                           | Цена пая    | СЧА                 | RUX-CBonds* |
|---------------------------|-------------|---------------------|-------------|
| 30.07.2008                | 1,798.96 р. | 1,172,564,390.72 р. | 222.31      |
| Июль                      | -0.81% ▼    | -3.92% ▼            | -0.33% ▼    |
| Три месяца                | 1.11% ▲     | -31.32% ▼           | 0.48% ▲     |
| Шесть месяцев             | 2.50% ▲     | -24.08% ▼           | 1.82% ▲     |
| Девять месяцев            | 2.93% ▲     | -25.03% ▼           | 3.24% ▲     |
| С начала года             | 2.07% ▲     | -27.85% ▼           | 2.35% ▲     |
| За год                    | 4.06% ▲     | -32.33% ▼           | 3.85% ▲     |
| За три года               | 33.84% ▲    | 345.58% ▲           | 23.13% ▲    |
| С даты формирования фонда | 79.90% ▲    | 7,440.61% ▲         | 61.02% ▲    |

\*RUX-CBonds - Индекс RUX-CBonds

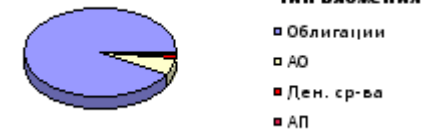
Инвестиционная цель:

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

Данные по структуре портфеля: На дату: 24.07.2008

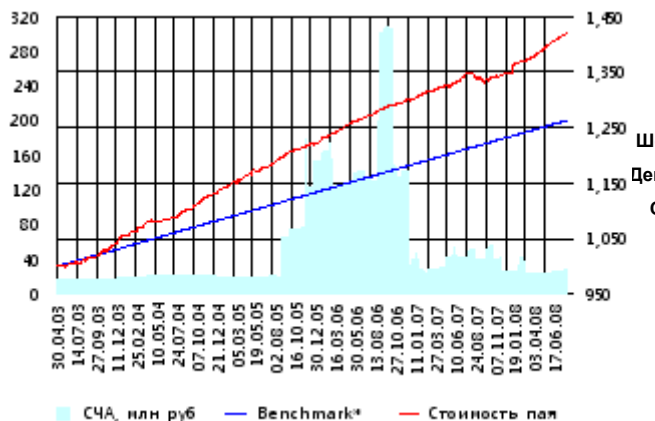


| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 5.99%  | Акции обыкновенные      |
| 0.49%  | Акции привилегированные |
| 1.53%  | Денежные средства       |
| 92.00% | Облигации               |



**ОПИФО «Альфа-Капитал Резерв»**

СЧА, млн руб      Стоимость пая



Benchmark\* - Тек.депозит

**Инвестиционная стратегия:**

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

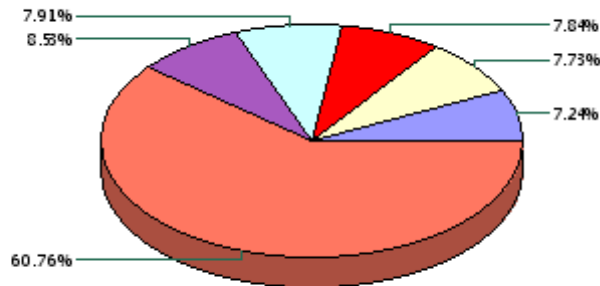
|                           | Цена пая    | СЧА              | Тек.депозит* |
|---------------------------|-------------|------------------|--------------|
| 30.07.2008                | 1,419.85 р. | 27,253,034.78 р. | 1,262.74     |
| Июль                      | 0.64% ▲     | 1.48% ▲          | 0.33% ▲      |
| Три месяца                | 2.13% ▲     | 17.18% ▲         | 1.00% ▲      |
| Шесть месяцев             | 3.84% ▲     | -16.67% ▼        | 2.00% ▲      |
| Девять месяцев            | 5.81% ▲     | -29.86% ▼        | 3.05% ▲      |
| С начала года             | 5.29% ▲     | 7.92% ▲          | 2.35% ▲      |
| За год                    | 5.42% ▲     | -45.52% ▼        | 4.12% ▲      |
| За три года               | 19.46% ▲    | 32.29% ▲         | 13.48% ▲     |
| С даты формирования фонда | 41.99% ▲    | 75.26% ▲         | 26.27% ▲     |

\*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: 24.07.2008



| Доля   | Тип вложения      |
|--------|-------------------|
| 2.00%  | Денежные средства |
| 98.00% | Облигации         |

**Ценные бумаги**

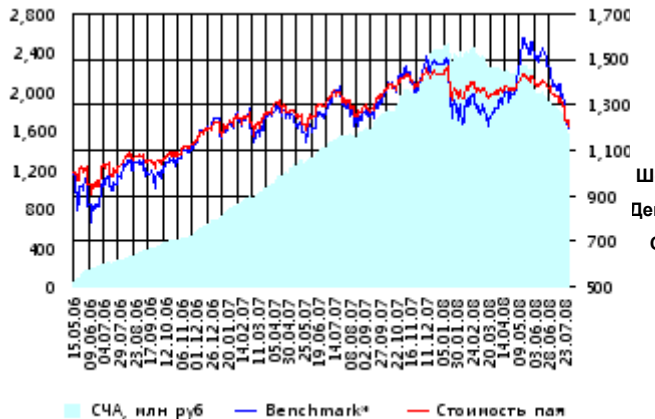
- Евроконтракты о.к. 5 в.
- ХКФ Банк ООО 04 Обл.
- ВТБ лизинг финанс о.к. 1 в...
- Россельхозбанк(ОАО) обл. 0...
- КМБ-Банк2
- Другое



- Тип вложения
- Облигации
- Ден. ср-ва

**ОПИФ СИ «Альфа-Капитал Сбалансированный»**

СЧА, млн руб      Стоимость пая



Benchmark\* - ACBI

**Инвестиционная стратегия:**

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

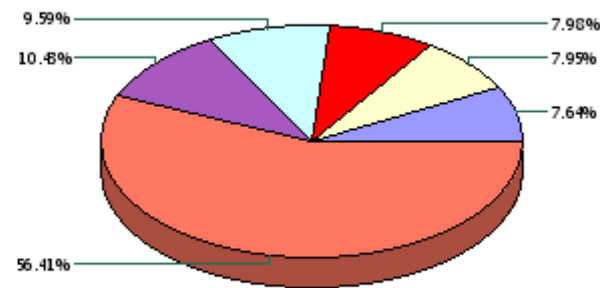
|                           | Цена пая    | СЧА                 | АСБИ*        |
|---------------------------|-------------|---------------------|--------------|
| 30.07.2008                | 1,229.77 р. | 1,563,411,822.69 р. | 2,425,822.56 |
| Июль                      | - 10.85% ▼  | - 17.82% ▼          | - 16.13% ▼   |
| Два месяца                | -13.54% ▼   | -29.60% ▼           | - 22.47% ▼   |
| Три месяца                | -9.73% ▼    | -27.83% ▼           | - 8.98% ▼    |
| Шесть месяцев             | -7.57% ▼    | -32.52% ▼           | - 0.82% ▼    |
| Девять месяцев            | -12.73% ▼   | -19.70% ▼           | - 14.60% ▼   |
| С начала года             | -14.10% ▼   | -35.32% ▼           | - 17.23% ▼   |
| С даты формирования фонда | 22.98% ▲    | 7,923.87% ▲         | 22.26% ▲     |

\*АСБИ - Внутренний сбалансированный индекс УК

**Инвестиционная цель:**

Получение долгосрочного прироста стоимости при средней волатильности стоимости пая.

Данные по структуре портфеля:      На дату: 24.07.2008



| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 57.57% | Акции обыкновенные      |
| 4.62%  | Акции привилегированные |
| 0.71%  | Денежные средства       |
| 37.09% | Облигации               |

**Ценные бумаги**

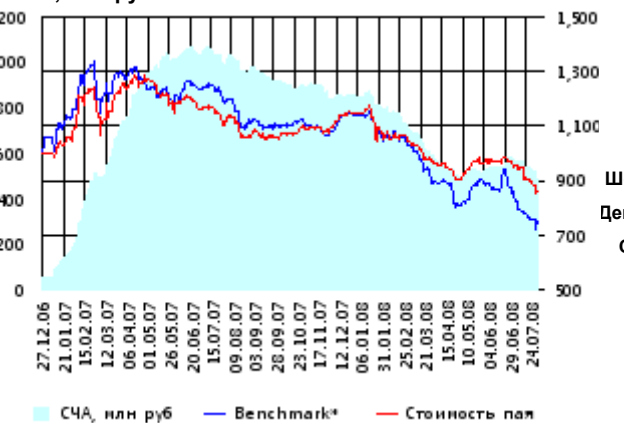
- \*НК "Роснефть" ао
- Русфинанс банк(ООО) обл.03
- ИСО ГПБ-Ипотека (ОАО) обл....
- НК ЛУКОЙЛ ао
- Газпром ао
- Другое



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

**ОПИФА «Альфа-Капитал Электроэнергетика»**

СЧА, млн руб      Стоимость пая



Benchmark\* - micex pwr

**Инвестиционная стратегия:**

Инвестирование в ценные бумаги электроэнергетической отрасли.

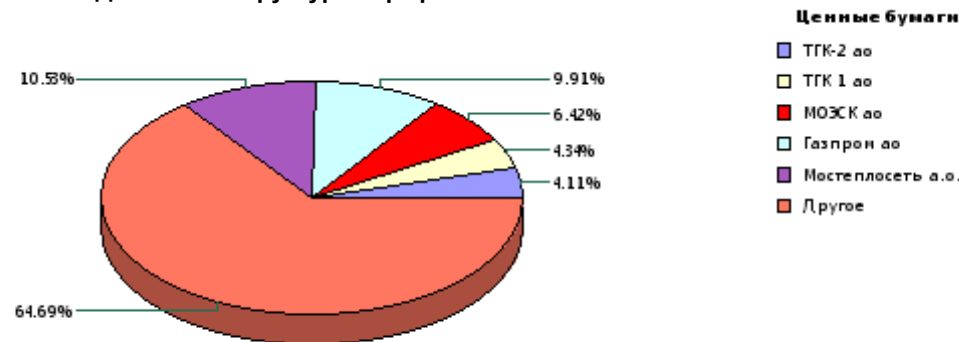
|                           | Цена пая   | СЧА               | micex pwr* |
|---------------------------|------------|-------------------|------------|
| 30.07.2008                | 858.24 р.  | 482,926,612.72 р. | 2,300.73   |
| Июль                      | - 11.27% ▼ | - 16.50% ▼        | - 13.08% ▼ |
| Два месяца                | -12.00% ▼  | -8.48% ▼          | - 15.97% ▼ |
| Три месяца                | -5.09% ▼   | -2.74% ▼          | - 7.86% ▼  |
| Шесть месяцев             | -18.44% ▼  | -38.36% ▼         | - 28.33% ▼ |
| Девять месяцев            | -21.28% ▼  | -45.55% ▼         | - 32.19% ▼ |
| С начала года             | -25.34% ▼  | -43.19% ▼         | - 34.30% ▼ |
| С даты формирования фонда | -14.18% ▼  | 1,727.08% ▲       | - 25.14% ▼ |

\*micex pwr - Индекс ММББ Электроэнергетика

**Инвестиционная цель:**

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

Данные по структуре портфеля: На дату: 24.07.2008

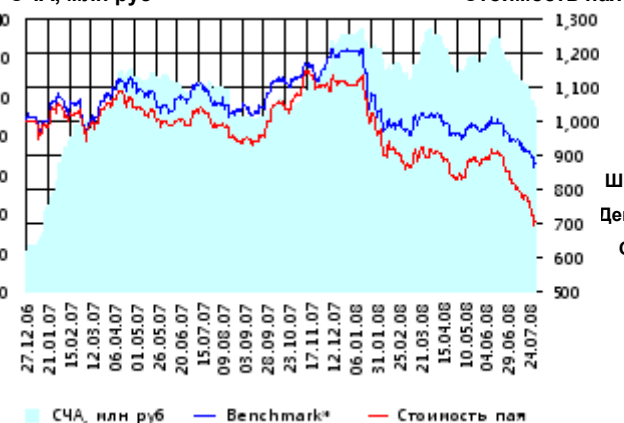


| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 79.13% | Акции обыкновенные      |
| 0.00%  | Акции привилегированные |
| 20.87% | Денежные средства       |



**ОПИФА «Альфа-Капитал Телекоммуникации»**

СЧА, млн руб      Стоимость пая



Benchmark\* - RTStI

**Инвестиционная стратегия:**

Инвестирование в ценные бумаги телекоммуникационной отрасли.

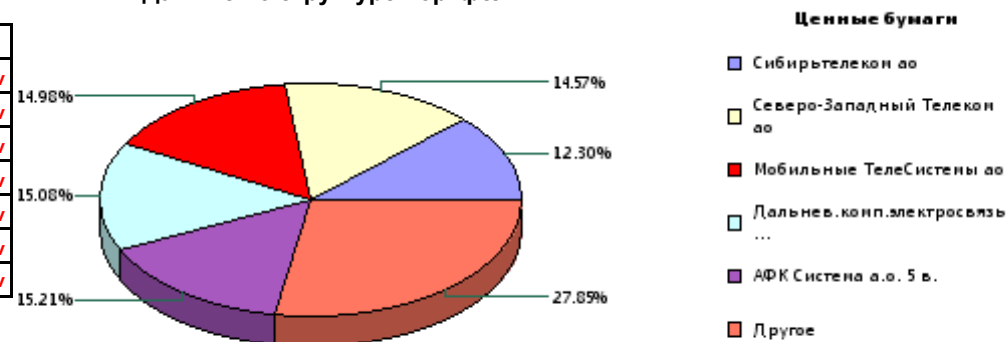
|                           | Цена пая   | СЧА              | RTStI*     |
|---------------------------|------------|------------------|------------|
| 30.07.2008                | 707.74 р.  | 94,696,090.33 р. | 5,790.89   |
| Июль                      | - 17.02% ▼ | - 19.26% ▼       | - 8.58% ▼  |
| Два месяца                | -20.26% ▼  | -20.61% ▼        | - 10.24% ▼ |
| Три месяца                | -14.93% ▼  | -15.88% ▼        | - 8.64% ▼  |
| Шесть месяцев             | -26.08% ▼  | -21.96% ▼        | - 13.23% ▼ |
| Девять месяцев            | -34.34% ▼  | -0.05% ▼         | - 22.23% ▼ |
| С начала года             | -36.13% ▼  | -28.09% ▼        | - 27.26% ▼ |
| С даты формирования фонда | -29.23% ▼  | 1,043.69% ▲      | - 12.16% ▼ |

\*RTStI - 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: 24.07.2008

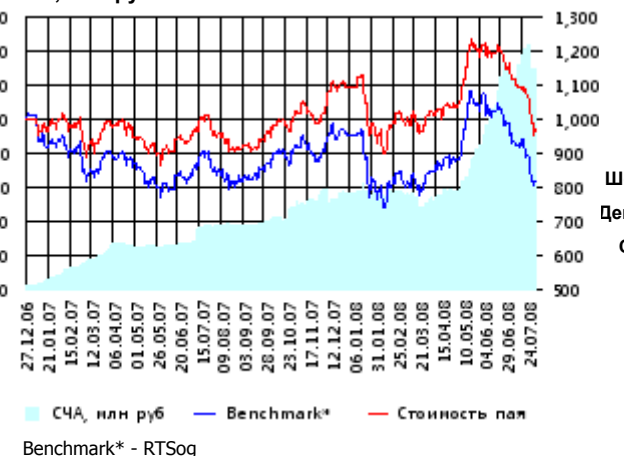


| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 93.46% | Акции обыкновенные      |
| 5.90%  | Акции привилегированные |
| 0.64%  | Денежные средства       |



**ОПИФА «Альфа-Капитал Нефтегаз»**

СЧА, млн руб | Стоимость пая



**Инвестиционная стратегия:**

▶ Инвестирование в ценные бумаги нефтегазовой отрасли.

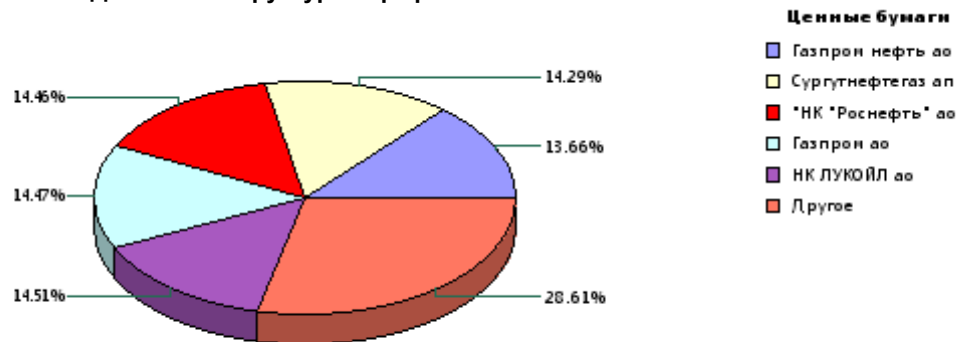
|                           | Цена пая  | СЧА               | RTSog*    |
|---------------------------|-----------|-------------------|-----------|
| 30.07.2008                | 970.51 р. | 259,270,223.02 р. | 6,052.86  |
| Июль                      | -16.52% ▼ | -2.66% ▼          | -16.98% ▼ |
| Два месяца                | -20.35% ▼ | 52.24% ▲          | -23.67% ▼ |
| Три месяца                | -6.37% ▼  | 122.65% ▲         | -6.86% ▼  |
| Шесть месяцев             | 4.50% ▲   | 134.64% ▲         | 7.30% ▲   |
| Девять месяцев            | -4.81% ▼  | 154.47% ▲         | -11.03% ▼ |
| С начала года             | -11.41% ▼ | 130.03% ▲         | -14.06% ▼ |
| С даты формирования фонда | -2.95% ▼  | 6,990.95% ▲       | -17.99% ▼ |

\*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: 24.07.2008

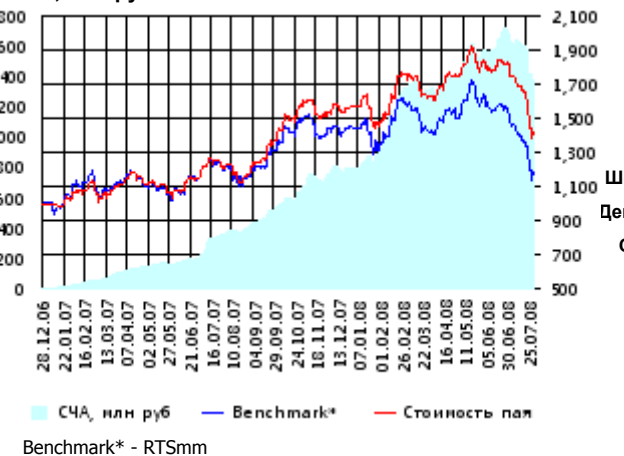


| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 79.17% | Акции обыкновенные      |
| 18.21% | Акции привилегированные |
| 2.62%  | Денежные средства       |



**ОПИФА «Альфа-Капитал Металлургия»**

СЧА, млн руб | Стоимость пая



**Инвестиционная стратегия:**

▶ Инвестирование в ценные бумаги металлургической отрасли.

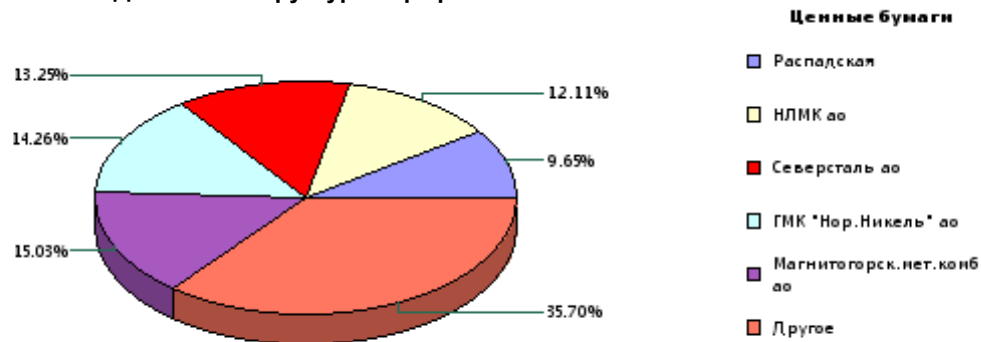
|                           | Цена пая   | СЧА                 | RTSmm*    |
|---------------------------|------------|---------------------|-----------|
| 30.07.2008                | 1,421.9 р. | 1,379,142,372.77 р. | 7,242.12  |
| Июль                      | -22.04% ▼  | -19.40% ▼           | -23.37% ▼ |
| Два месяца                | -22.33% ▼  | -11.37% ▼           | -26.93% ▼ |
| Три месяца                | -18.38% ▼  | -0.28% ▼            | -21.31% ▼ |
| Шесть месяцев             | -2.30% ▼   | 52.46% ▲            | -10.05% ▼ |
| Девять месяцев            | -9.68% ▼   | 108.46% ▲           | -20.82% ▼ |
| С начала года             | -9.29% ▼   | 73.14% ▲            | -18.09% ▼ |
| С даты формирования фонда | 42.19% ▲   | 25,215.58% ▲        | 18.23% ▲  |

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

**Инвестиционная цель:**

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

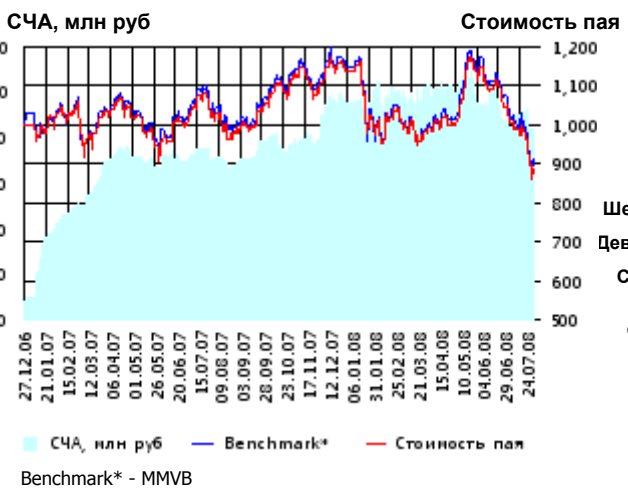
Данные по структуре портфеля: На дату: 24.07.2008



| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 95.41% | Акции обыкновенные      |
| 0.00%  | Акции привилегированные |
| 4.59%  | Денежные средства       |



**ОИПИФ «Альфа-Капитал Индекс ММВБ»**



|                           | Цена пая  | СЧА              | ММVB*     |
|---------------------------|-----------|------------------|-----------|
| 30.07.2008                | 884.9 р.  | 83,706,724.88 р. | 1,501.2   |
| Июль                      | -15.61% ▼ | -4.91% ▼         | -14.40% ▼ |
| Два месяца                | -22.89% ▼ | -11.14% ▼        | -22.03% ▼ |
| Три месяца                | -11.31% ▼ | -15.59% ▼        | -9.96% ▼  |
| Шесть месяцев             | -8.87% ▼  | -15.13% ▼        | -4.65% ▼  |
| Девять месяцев            | -21.11% ▼ | 7.35% ▲          | -19.92% ▼ |
| С начала года             | -22.18% ▼ | -11.69% ▼        | -20.52% ▼ |
| С даты формирования фонда | -11.51% ▼ | 961.62% ▲        | -8.63% ▼  |

\*MMVB - Индекс ММВБ

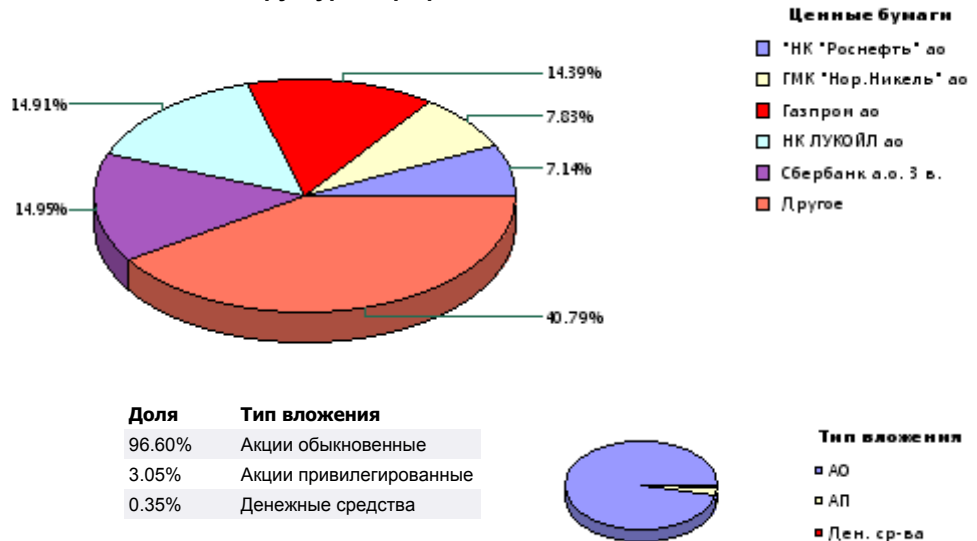
**Инвестиционная цель:**

▶ Долгосрочное вложение средств в ценные бумаги формирующие индекс ММВБ.

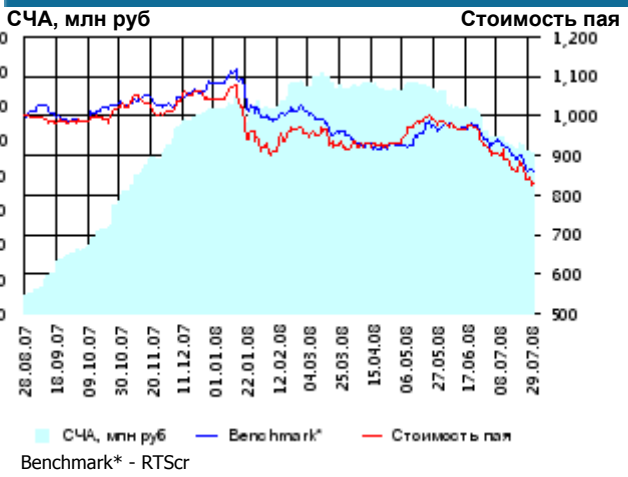
**Инвестиционная стратегия:**

▶ 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: 24.07.2008



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



|                           | Цена пая  | СЧА              | RTScr*    |
|---------------------------|-----------|------------------|-----------|
| 30.07.2008                | 831.81 р. | 92,498,276.28 р. | 7,207.59  |
| Июль                      | -9.84% ▼  | -10.78% ▼        | -8.40% ▼  |
| Два месяца                | -15.70% ▼ | -27.97% ▼        | -11.78% ▼ |
| С даты формирования фонда | -16.82% ▼ | 812.94% ▲        | -13.99% ▼ |

\*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:**

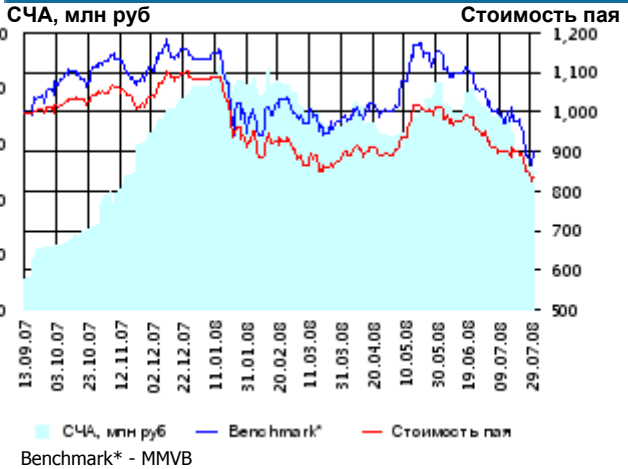
▶ Долгосрочное инвестирование в акции компаний финансового рынка. Основными драйверами являются рост сбережений населения и потребность в розничных финансовых услугах, ведущие к активному развитию сектора.

**Данные по структуре портфеля:** На дату: 24.07.2008





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



|                           | Цена пая   | СЧА              | MMVB*      |
|---------------------------|------------|------------------|------------|
| 30.07.2008                | 834.22 р.  | 49,716,580.01 р. | 1,501.2    |
| Июль                      | - 12.16% ▼ | - 32.32% ▼       | - 14.40% ▼ |
| Два месяца                | -17.64% ▼  | -39.26% ▼        | - 22.03% ▼ |
| С даты формирования фонда | -16.58% ▼  | 364.04% ▲        | - 9.92% ▼  |

\*MMVB - Индекс ММВБ

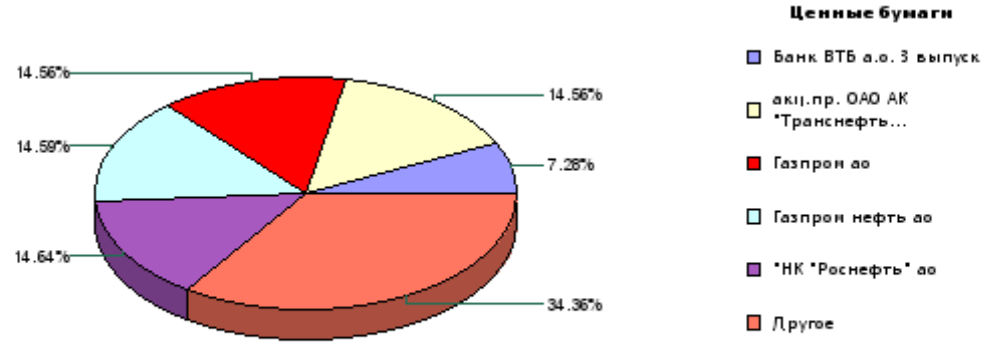
**Инвестиционная цель:**

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

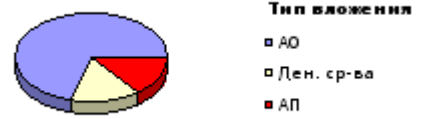
**Инвестиционная стратегия:**

Инвестирование средств в акции компаний, часть акций которых закреплена в государственной собственности. Относительный вес акций, включенных в портфель, определяется потенциалом роста стоимости данных акций.

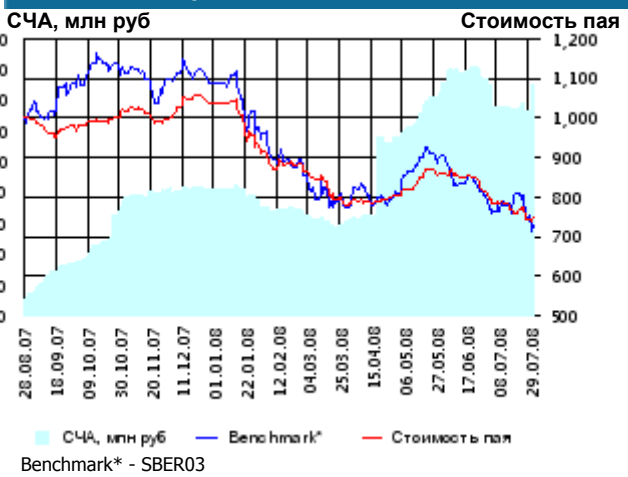
**Данные по структуре портфеля:** На дату: 24.07.2008



| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 70.68% | Акции обыкновенные      |
| 14.56% | Акции привилегированные |
| 14.76% | Денежные средства       |



**ОПИФА «Альфа-Капитал Финансы»**



|                           | Цена пая  | СЧА               | SBER03*    |
|---------------------------|-----------|-------------------|------------|
| 30.07.2008                | 751.19 р. | 149,854,939.34 р. | 68.81      |
| Июль                      | - 6.58% ▼ | - 1.31% ▼         | - 7.80% ▼  |
| Два месяца                | -12.84% ▼ | -1.13% ▼          | - 19.56% ▼ |
| С даты формирования фонда | -24.88% ▼ | 1,252.05% ▲       | - 27.18% ▼ |

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

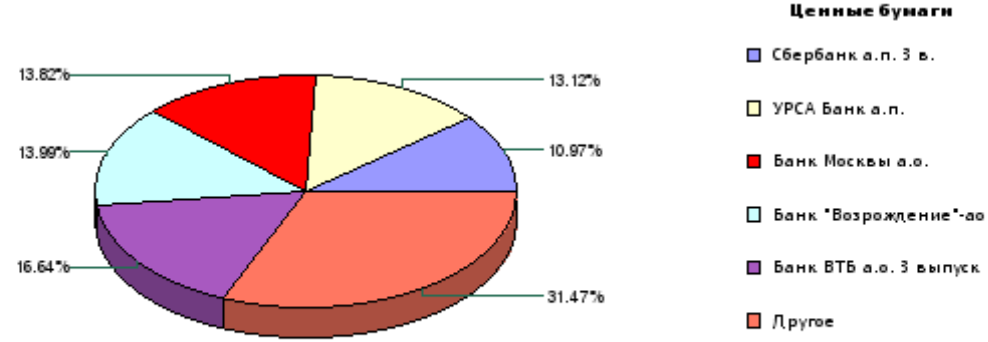
**Инвестиционная цель:**

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

**Инвестиционная стратегия:**

Получение дохода за счет долгосрочного вложения средств в ценные бумаги перспективных компаний финансового сектора.

**Данные по структуре портфеля:** На дату: 24.07.2008



| Доля   | Тип вложения            |
|--------|-------------------------|
| 70.61% | Акции обыкновенные      |
| 24.09% | Акции привилегированные |
| 5.31%  | Денежные средства       |



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)