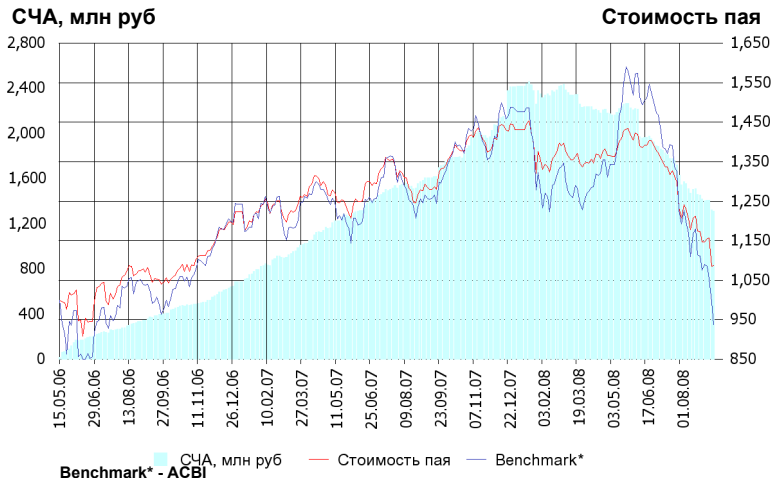


ОСНОВНЫЕ ДАННЫЕ ПО ФОНДУ



	Цена пая	СЧА	АСБИ*
29.08.2008	1,155.18 р.	1,411,237,760.52 р.	2,152,342.89
Август	- 7.67% ▼	- 11.22% ▼	- 12.63% ▼
Два месяца	-13.70% ▼	-22.46% ▼	- 21.51% ▼
Три месяца	-16.45% ▼	-27.84% ▼	- 27.18% ▼
Шесть месяцев	-14.77% ▼	-39.71% ▼	- 13.84% ▼
Девять месяцев	-20.03% ▼	-34.11% ▼	- 27.63% ▼
С начала года	-19.31% ▼	-41.61% ▼	- 26.56% ▼
За год	-9.11% ▼	-11.67% ▼	- 13.43% ▼
С даты формирования фонда	15.52% ▲	7,142.87% ▲	8.47% ▲

\*АСБИ - Внутренний сбалансированный индекс УК

УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ

Инвестиционная стратегия:

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

Инвестиционная цель:

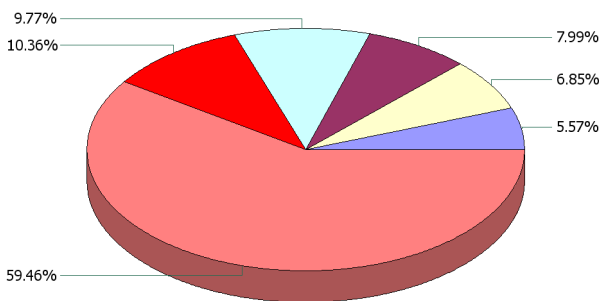
Получение долгосрочного прироста стоимости при средней волатильности стоимости пая.

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ ФОНДА

Данные по структуре портфеля

На дату: 22.08.2008

- Северсталь а.о.
- Вимм-Билль-Данн о.к. 2 в.
- НК Роснефть а.о.
- Лукойл а.о.
- Газпром а.о.
- Другое



Доля	Тип вложения
60.75%	Акции обыкновенные
4.80%	Акции привилегированные
9.11%	Денежные средства
0.20%	Другое
25.13%	Облигации

Комментарии управляющего

В течение месяца не производили каких-либо изменений в соотношении доли облигаций и акций в портфеле фонда, при этом на протяжении всего отчетного периода позиция рискованных активов сохранялась на уровне 65%. Во-первых, это было связано с ожиданиями «отскока» на российском рынке акций после завершения «операции по принуждению Грузии к миру». Политический конфликт с Грузией стал причиной крупных оттоков средств как со стороны российских инвесторов, так и нерезидентов. В результате, российский рынок акций оказался под существенным давлением продавцов, что снизило оценочные коэффициенты бумаг отечественных эмитентов до одних из самых низких уровней в мире, а их текущие значения практически достигли уровней кризиса 1998 года. Во-вторых, в августе динамика глобальных рынков носила умеренно-позитивный характер, а основная часть выходящих статистических данных оказалась лучше предварительных прогнозов аналитиков. В портфеле акций мы продолжали увеличивать долю акций угледобывающей компании Распадской. Мы считаем, что благоприятное завершение ситуации вокруг Мечела позитивно отразится на динамике бумаг других представителей отрасли. В облигационной части портфеля мы продали бумаги Русфинансбанка и ХКФ Банка. В период прихода на рынок средств ЖКХ наблюдался повышенный спрос на облигации данных эмитентов, что повысило их рыночную стоимость. Кроме того, мы купили облигации Группы ЛСР (кредитный рейтинг В, доходность к погашению 13,5%) и бумаги третьего выпуска факторинговой компании Еврокоммерц (кредитный рейтинг В, доходность к погашению 18%). На конец месяца дюрация портфеля облигаций составила 0,9 года с доходностью 11,7%. В дальнейшем мы планируем включить в портфель фонда облигации Росводоканала, так как мы считаем привлекательными их кредитное качество (ВВ) и доходность к погашению в районе 12,5%.

ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ФОНДЕ

Фонд открыт для покупки и продажи каждый рабочий день.

Вознаграждение УК 2.5 % 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](http://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](mailto:info@alfacapital.ru)  
[www.alfacapital.ru](http://www.alfacapital.ru)