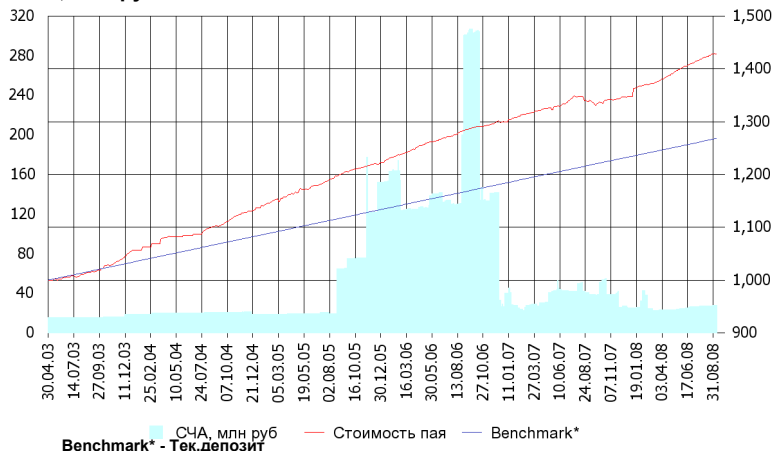


10.09.2008

## ОСНОВНЫЕ ДАННЫЕ ПО ФОНДУ

СЧА, млн руб



Стоимость пая

	Цена пая	СЧА	Тек.депозит*
29.08.2008	1,427.99 р.	27,576,267.88 р.	1,266.85
Август	0.57% ↑	1.18% ↑	0.31% ↑
Три месяца	1.59% ↑	10.10% ↑	0.87% ↑
Шесть месяцев	4.01% ↑	20.30% ↑	1.90% ↑
Девять месяцев	6.02% ↑	2.10% ↑	2.93% ↑
С начала года	5.89% ↑	9.20% ↑	2.69% ↑
За год	6.61% ↑	-29.04% ↓	3.98% ↑
За три года	18.81% ↑	-57.57% ↓	13.28% ↑
С даты формирования фонда	42.80% ↑	77.34% ↑	26.68% ↑

\*Тек.депозит - Расчетный депозит - 5%

## УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ

## Инвестиционная стратегия:

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

## Инвестиционная цель:

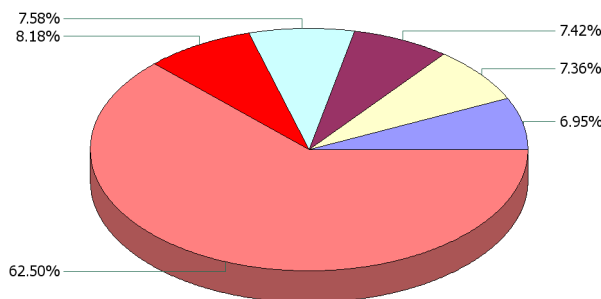
Получение стабильного дохода, превышающего доход по депозиту до востребования, при минимизации рисков сокращения суммы инвестиций.

## СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ ФОНДА

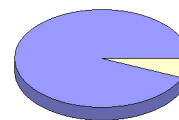
## Данные по структуре портфеля

На дату: 22.08.2008

- Еврокоммерц о.к. 5 в.
- ВТБ лизинг финанс о.к. 1 в.
- ХКФ Банк о.к. 4 в.
- Россельхозбанк о.к. 4 в.
- КМБ Банк о.к. 2 в.
- Другое



Доля	Тип вложения
6.36%	Денежные средства
93.64%	Облигации



## Тип вложения

- Облигации
- Ден ср-ва

## Комментарии управляющего

По итогам августа стоимость пая фонда «Альфа-Капитал Резерв» выросла на 0,57%.

В период отрицательной динамики рынка долговых инструментов достаточно сложно найти bid (цена покупки) для коротких бумаг с дюрацией не более 0,5 года, поэтому структура портфеля фонда не претерпела серьезных изменений.

Небольшие корректировки, проведенные нами в августе, касались продажи облигаций 5-ого выпуска банка Русский Стандарт: мы не стали предъявлять бумаги эмитента к выкупу по офферте, так как предложенный купон не соответствовал рыночной конъюнктуре. Кроме того, мы купили бумаги Восточного Экспресса (кредитный рейтинг В) с дюрацией полгода и доходностью к погашению в 14,3%.

На конец августа доходность портфеля составила 11% с дюрацией 0,4 года.

Фонд занимает 1-ое место по доходности среди конкурентов по итогам месяца, а также удерживает лидирующую позицию с начала года.

## ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ФОНДЕ

Фонд открыт для покупки и продажи каждый рабочий день.

Вознаграждение УК 1% от среднегодовой стоимости чистых активов

Первонач. сумма инвестиций:

Через агента 5 000 р.

Через УК 30 000 р.

Дополнительные инвестиции:

Через агента 1 000 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)