

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

27.06.2006

Информационная служба:

ежедневно 9.00—22.00 мск

(812) 380-0-380

(495) 221-0-525

8(800) 200-1-800*

* - звонок по России бесплатный

Пункты продаж УК ПСБ:

Санкт-Петербург:

ул. Малая Конюшенная, 5
понедельник — пятница 10.00—20.00,
суббота 11.00—16.00
тел.: (812) 326-9379

ул. Восстания, 25
понедельник — пятница 10.00—20.00,
суббота 11.00—16.00
тел.: (812) 579-7114,
(812) 272-7818

пр. Медиков, 10
понедельник — пятница 10.00—19.00,
тел.: (812) 329-1599

Москва:

Представительство УК ПСБ
ул. Краснопролетарская, 35
понедельник — пятница 10.00—20.00
суббота 11.00-16.00
тел.: (495) 609-2598

Содержание

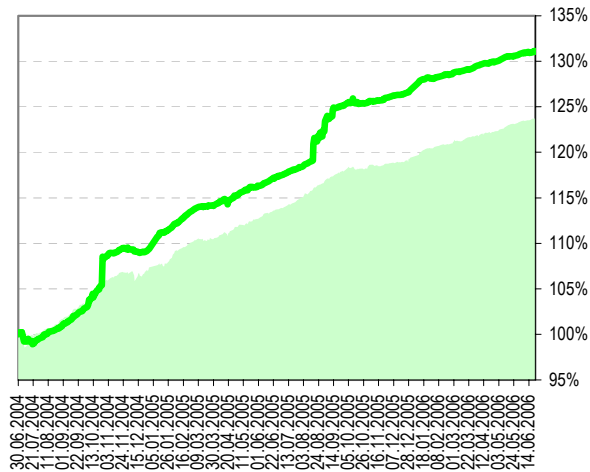
Фонд облигаций «Финансист»	2
Показатели фонда	
График стоимости пая в сравнении с индексом CBONDS	
Структура фонда	
Комментарий	
Фонд смешанных инвестиций «Титан»	3
Показатели фонда	
График стоимости пая в сравнении со сводным индексом	
Структура фонда	
Комментарий	
Фонд акций «Стоик»	4
Показатели фонда	
График стоимости пая в сравнении с индексом РТС	
Структура фонда	
Комментарий	
Фонд акций «Оплот»	5
Показатели фонда	
Структура фонда	
Комментарий	
«Фондовый светофор»	6
Технический анализ	
Контакты	7

Правила Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Финансист» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 г., №105-58227406. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Титан» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 г., №0106-58227563. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Стоик» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 г., №0107-58227487. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Данные указаны без учета надбавок, взимаемых при покупке, и скидок, взимаемых при погашении пая. Наличие надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в паи паевого инвестиционного фонда. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Лицензия ФКЦБ России №21-00-1-00091 от 15 ноября 2002 г.

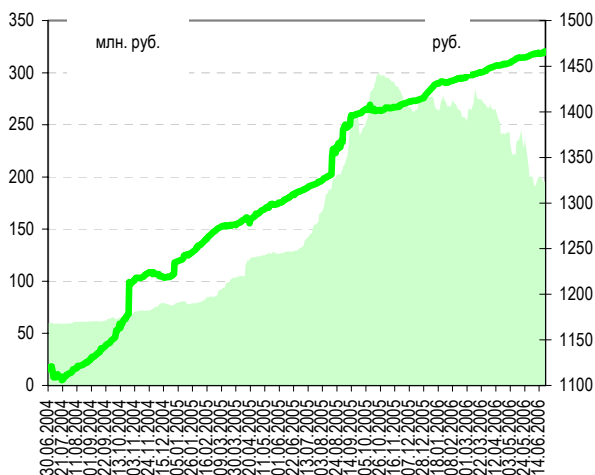
Фонд облигаций «Финансист»

Динамика показателей фонда				Динамика рынка				
дата	СЧА, млн. руб.	изм.	пайщики	изм.	ст-сть пая, руб.	изм.	RUX-Cbonds	изм.
23 июн 06	196.2	↓ -1.5%	1161	↑ 0.1%	1465.62	↑ 0.1%	194.2	↑ 0.10%
16 июн 06	199.2	- 2.96	1160	+ 1	1463.80	+ 1.82	194.0	

График стоимости пая в сравнении с индексом CBONDS



Цена пая на фоне СЧА



Структура фонда

Наименование	16.06.2006	23.06.2006
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	1.74	1.79
SU25057RMFS9	1.74	1.79
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	8.6	8.86
Красноярский край обл. 02	1.98	2.04
Новосибирская обл. обл. 1 вып.	2.6	2.68
Ярославская область обл. вып.3	4.02	4.14
Облигации российских хозяйственных обществ	84.96	87.1
Аркада АПК обл. сер. 01	3.52	3.53
Гламострой-Финанс 2 обл.	5.66	5.8
Джей Эф Си Интернешнл обл. вып. 2	2.26	2.33
ИТЕРА НГК 01 обл.	5.59	5.77
КААД обл. сер. 02	2.7	2.53
МаирИнвест обл.	0.98	1.01
Миракс Групп обл. сер.01	6.2	6.39
Мособлгаз-Финанс обл. вып.1	3.5	3.61
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл. вып. 1	6.01	6.2
ОМК обл. вып. 01	6.87	7.09
Очаково обл.02	5.33	5.48
Разгуляй-Финанс обл. сер. 01	3.55	4.09
РПК-ЛИЗИНГ обл 4 сер.	0.69	0.71
Севкабель-Финанс 01об.	1.75	1.8
Севкабель-Финанс 02об.	3.23	3.36
Терна-Финанс	3.07	3.14
Трубная Мет Комп обл. сер. 01	3.45	3.05
Трубная Мет. Комп. обл сер. 02	4.23	4.35
Удмуртнефтепродукт обл.1	6.36	6.56
Уралвагонзавод-Финанс об.с.02	3.54	3.65
Уралвагонзавод-Финанс обл.	2.81	2.89
ЮТК- обл. вып. 3	3.65	3.75
Денежные средства	4.71	2.25

Ситуация на рынке облигаций

Доходность 10-летних US Treasuries выросла на 0,1%, достигнув отметки 5.21%, максимальной за последние 4 года. На фоне внешнего негатива российский долговой рынок так же продемонстрировал негативную динамику. Доходности большинства ликвидных выпусков корпоративных облигаций прибавили 0.05-0.1%.

Остатки на корсчетах и депозитах в ЦБ снова снизились на 6%.

Наши действия

Доля ценных бумаг в портфеле фонда «Финансист» увеличилась, доля субфедеральных облигаций повысилась с 8,6% до 8,86%, доля корпоративных облигаций выросла с 84,96% до 87,1%, доля федеральных облигаций увеличилась с 1,74% до 1,79%. Доля денег и приравненных к ним активов уменьшилась с 4,71% до 2,25%. Активы фонда снизились на 1,48%.

Существенных изменений в структуре фонда не произошло.

Портфель облигаций состоит в основном из корпоративных и субфедеральных облигаций с дюрацией около года – полутора.

Наши прогнозы по рынку облигаций

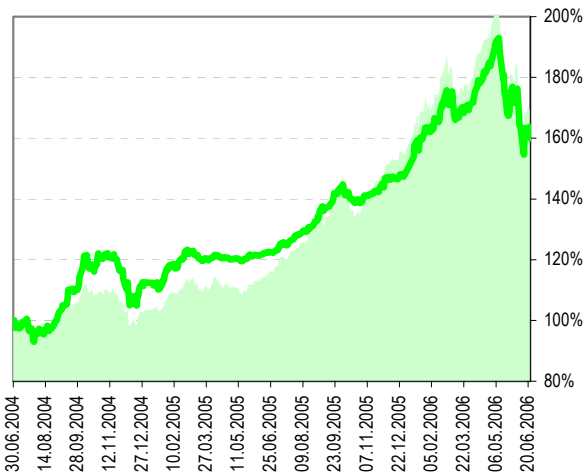
Инвесторы продолжают находиться под прессом тотального ужесточения монетарной политики. Представители ФРС и ЕЦБ на этой неделе продолжали делать жесткие заявления насчет угрозы инфляции и необходимости продолжать повышать ставки. Теперь к ним присоединился и глава ЦБ Японии, Тосихико Фукуи.

На этой неделе нас ожидает большая порция макро-статистики, которая вероятно продемонстрирует все возрастающее инфляционное давление на фоне некоторого замедления мировой экономики. С оглядкой на это, а также в ожидании заседания ФРС в четверг, долговые рынки, вероятно, продолжат свое падение. Доходность UST'10 может вырасти к концу недели до 5,25-5,30%. Рынок рублевых облигаций скорее всего будет так же медленно снижаться вслед за базовыми активами.

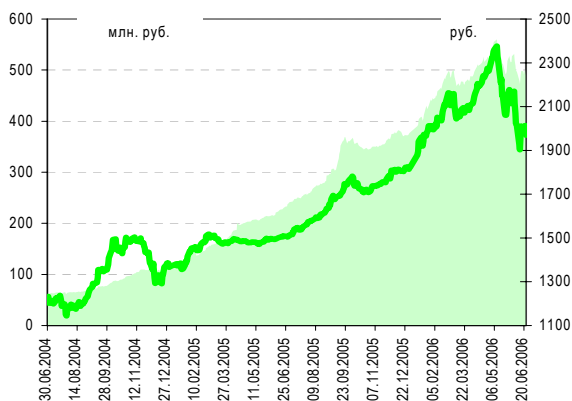
Фонд смешанных инвестиций «Титан»

Динамика показателей фонда				Динамика рынка				
дата	СЧА, млн. руб.	изм.	пайщики	изм.	ст-сть пая, руб.	изм.	PTC+RUX-Сборк	изм.
23 июн 06	489.5	↓ -1.8%	3275	↑ 0.7%	1968.80	↓ -2.1%		↑ 0.5%
16 июн 06	498.5	- 9.01	3253	+ 22	2010.28	- 41.48		

График стоимости пая в сравнении со смешанным индексом CBONDS/RTS



Цена пая на фоне СЧА



Структура фонда

Наименование	16.06.2006	23.06.2006
Акция	72.41	74.29
Газпром ОАО аои	14.55	14.38
ГМК НорНикель5-АОИ	12.31	12.13
ЕЭС России* РАО- АОИ	3.70	3.22
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	5.31	5.18
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	2.32	2.37
Михайловский ГОК, ОАО	0.24	0.24
Мобильные ТелеСистемы АОИ	3.68	3.55
Нижнетагильский металлургический комбинат АОИ	2.36	1.87
РБК Инф. системы АОИ	1.04	1.03
Ростелеком АПИ	1.20	1.2
Сбербанк РФ- АОИ	3.73	3.72
Северо-Западный Телеком, АОИ, 2 вып.	1.09	1.16
Северо-Западный Телеком, АПИ, 2 вып.	0.74	0.81
Северсталь АОИ	1.91	1.84
Северсталь АОИ доп. вып.1		2.5
Силовые машины АОИ	4.26	5.44
СургутНГ-АОИ	3.06	2.96
СургутНГ-АПИ	1.17	1.16
Татнефть АПИ, вып. 3	1.29	1.36
Уфанефтехим АОИ	2.16	2.16
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	1.60	1.3
Уфаоргсинтез АОИ	1.94	1.92
Уфаоргсинтез АПИ	1.19	1.18
Южная телекоммуникационная компания АОИ	1.08	1.05
ЮТК АПИ	0.48	0.56
Облигации российских хозяйственных обществ	24.93	25.07
Главмосстрой-Финанс 2 об	0.82	1.11
Группа Уралмаш-Ижора-обл сер 04	0.65	0.65
КААД обл. сер. 02	0.41	0.4
МаирИнвест обл.	0.82	0.81
Миракс Групп обл. сер.01	3.79	3.76
ОМК обл. вып. 01	1.76	1.75
Очаково обл.02	6.97	6.91
Разгулей-Финанс обл. сер. 01	1.43	1.42
Севкабель-Финанс 02об.	5.72	5.72
Терна-Финанс	0.61	0.61
Уралвагонзавод-Финанс об.с.02	1.95	1.93
Денежные средства	2.66	0.64

Ситуация на рынке акций

За неделю 16/6/6 – 23/6/6 индекс РТС прибавил 1,1% поднявшись до отметки 1344.9. По итогам недели акции развивающихся стран (Emerging Markets) незначительно снизились, индекс MSCI EM снизился на 1,5%. Лучшее рынка смотрелись акции Сбербанка(+3.5%), хуже выглядел Ростелеком (-1.5%).

Наши действия

Существенных изменений в структуре фонда «Титан» не произошло. Доля акций в портфеле фонда повысилась с 72,41% до 74,29%, доля облигаций увеличилась с 24,93% до 25,07%. Доля денежных средств сократилась с 2,66% до 0,64%. Активы фонда «Титан» увеличились на 0,99%.

Мы продолжаем удерживать в портфелях значительные длинные позиции.

Наши прогнозы по рынку акций

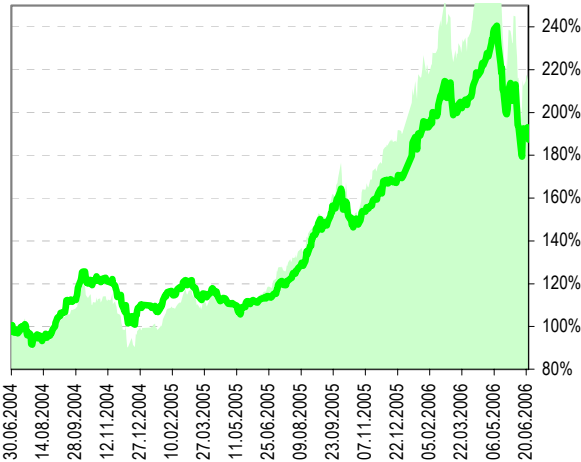
Нефть WTI за неделю подорожала более чем на \$1 и достигла уровня \$70,79. При этом сырьевые рынки, в среднем, снизились на 1,2%, та такое значение опустился сырьевой индекс CRB.

Прошедшая неделя еще раз показала, что медвежий тренд еще не потерял свою силу. В ближайшее время, вероятнее всего, на российском рынке акций будет развиваться боковое движение. Снижение долговых рынков, нервозность, вызванная приближением заседания ФРС, неутешительные данные по инфляции, а так же неопределенная ситуация со сделкой между Северсталь и Arcelor вряд ли дадут быкам большие шансы на перелом тенденции.

Фонд акций «Стоик»

Динамика показателей фонда				Динамика рынка				
дата	СЧА, млн. руб.	изм.	пайщики	изм.	ст-сть пая, руб.	изм.	Индекс РТС	изм.(руб.)
23 июн 06	690.5	↓ -1.0%	3808	↑ 1.6%	2614.33	↓ -2.6%	1345	↑ 0.9%
16 июн 06	697.6	- 7.18	3749	+ 59	2685.03	- 70.70	1330	

График стоимости пая в сравнении с индексом РТС

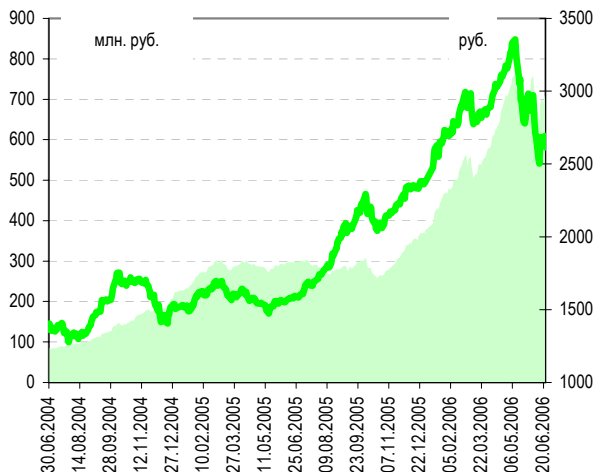


Наши действия

Существенных изменений в структуре фонда «Стоик» не произошло. Доля наличных средств сократилась с 3,77% до 1,94%. Активы фонда «Стоик» увеличились 1,97%.

Мы продолжаем удерживать в портфелях значительные длинные позиции.

Цена пая на фоне СЧА



Структура фонда

Наименование	16.06.2006	23.06.2006
Акция	96.23	98.06
Газпром ОАО аои	14.23	14.08
ГМК НорНикель5-АОИ	14.37	13.48
ЕЭС России" РАО- АОИ	5.76	5.64
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	8.74	8.93
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	3.21	3.25
Михайловский ГОК, ОАИ	0.27	0.26
Мобильные ТелеСистемы АОИ	4.86	5.08
Нижнетагильский металлургический комбинат АОИ	3.01	2.36
РБК Инф. системы АОИ	1.39	1.35
Ростелеком АПИ	1.6	1.59
Сбербанк РФ- АОИ	8.79	8.67
Северо-Западный Телеком, АОИ, 2 вып	1.48	1.57
Северо-Западный Телеком, АПИ, 2 вып.	1.03	1.02
Северсталь АОИ	3.45	3.29
Северсталь АОИ доп. вып.1		2.63
Силловые машины АОИ	5.65	7.01
СургутНГ-АОИ	3.96	3.9
СургутНГ-АПИ	1.62	1.58
Татнефть АПИ, вып. 3	1.74	1.92
Уфанефтехим АОИ	2.81	2.78
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	2.22	1.78
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1	0.01	0.01
Уфаоргсинтез АОИ	2.54	2.49
Уфаоргсинтез АПИ	1.59	1.56
Южная телекоммуникационная компания АОИ	1.19	1.15
ЮТК АПИ	0.72	0.7
Денежные средства	3.77	1.94

Интервальный фонд «Оплот»

Интервальный фонд акций "Оплот" был сформирован 17 мая 2006 года. Дата начала формирования 15 мая 2006 года.

Фонд был сформирован в рекордно короткий для рынка коллективных инвестиций срок. Формирование фонда можно назвать одним из самых розничных для рынка коллективных инвестиций. За один день его пайщиками стали более 400 человек. Внесенные клиентами УК ПСБ денежные средства в несколько раз превысили стоимость имущества фонда необходимую для его формирования: стоимость чистых активов превысила 85 млн. рублей, при необходимых 30 млн. руб.

В линейке паевых инвестиционных фондов УК ПСБ ИПИФ акций «Оплот» представляет стратегию перспективных инвестиций.

Так как фонд является интервальным, то согласно законодательству опубликование показателей фонда отличается от аналогичной процедуры относительно открытых паевых инвестиционных фондов. В связи с этим, информация по фонду «Оплот» будет предоставляться по итогам каждого месяца.

Динамика показателей фонда						Динамика рынка	
дата	СЧА, млн.руб	изм.	Ст-ть пая, руб.	изм.	пайщики	индекс РТС	изм.
31.05.2006	88.03	+3.14%	1031.43	+3.14%	422	1461.22	- 5.32%
17.05.2006	85.35	+2.68	1000	+31.43	422	1543.26	- 82.04

Структура фонда

Наименование	31.05.2006
Акции	52.07
Газпром ОАО аои	10.3
ГМК Норникель-5-АОИ	8.37
ЕЭС России" РАО- АОИ	4.85
Сбербанк РФ- АОИ	2.07
Сбербанк РФ- АПИ	1.96
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	3.47
СургутНГ-АПИ	1.5
СургутНГ-АОИ	1.49
Татнефть АПИ, вып. 3	1.94
Северсталь-авто АОИ	0.59
Мобильные ТелеСистемы АОИ	4.87
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	2.97
Словные машины АОИ	0.06
РБК Инф. системы АОИ	1.37
Северо-Западный Телеком, АПИ, 2 вып.	1.53
Северо-Западный Телеком, АОИ, 2 вып	1.38
Южная телекоммуникационная компания АОИ	1.35
ЮТК АПИ	1.72
Мос.Обл. электросеть АОИ	0.28
Денежные средства	47.93

Внимание!

Минимальная сумма для первичной покупки паев фонда – 50 000 руб.

Паи фонда можно приобрести (погасить) по следующим адресам:

г.С-Петербург, пр.Медиков, дом 10

тел.: (812) 326-93-62, 329-15-99

г.С-Петербург, ул.Восстания, дом 25

тел.: (812) 579-7114, 272-7818

г.С-Петербург, ул.Малая Конюшенная, дом 5

тел.: (812) 326-9379

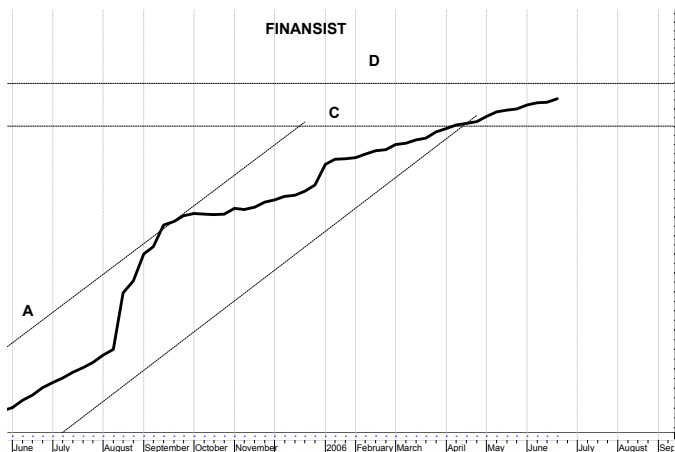
г.Москва, ул.Краснопролетарская, дом 35

тел.: (495) 609-2598

Кроме того имеется возможность приобрести или погасить паи фонда по почте.

ФОНДОВЫЙ СВЕТОФОР*

Динамика стоимости паев Финансист (годовое окно, недельные данные)



Технический анализ динамики стоимости паев

Стоимость пая движется в канале долгосрочного повышательного тренда.

Высока вероятность, что в долгосрочной перспективе (несколько месяцев) стоимость пая будет расти, стремясь к уровню сопротивления D - 1475 руб.

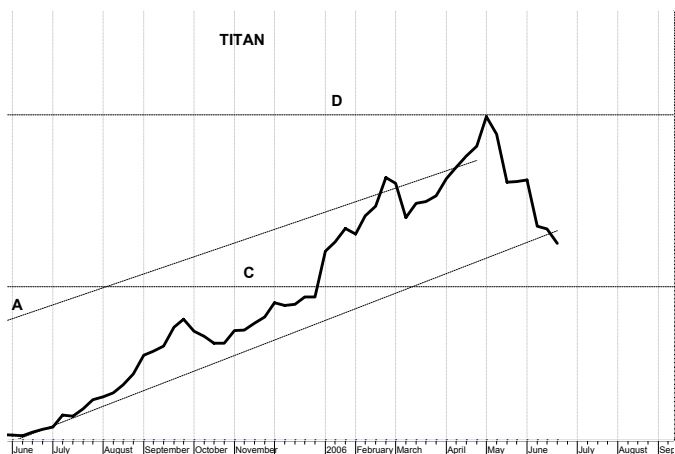
Существует незначительная вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 1450 руб.

Наиболее вероятно, что в ближайшую неделю стоимость пая будет расти.

Рекомендации:

Покупать паи «Финансист»

Динамика стоимости паев Титан (годовое окно, недельные данные)



Стоимость пая находится у нижней границе долгосрочного повышательного канала.

В среднесрочной перспективе (несколько недель) стоимость пая будет стремиться достигнуть уровня сопротивления D - 2360 руб.

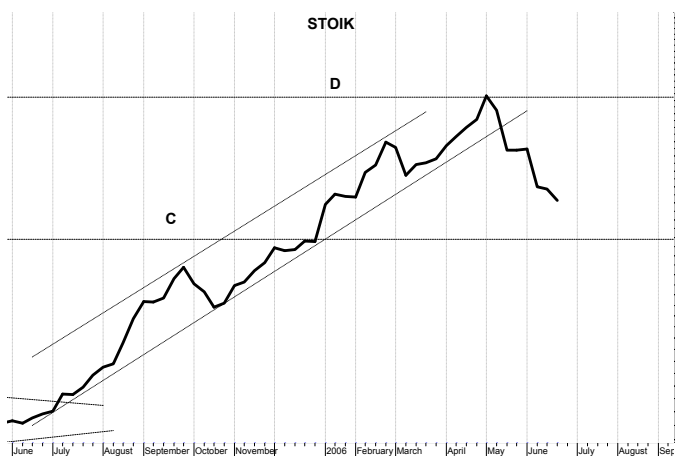
Стоимость пая может снизиться к уровню поддержки C - 1850 руб.

В ближайшую неделю наиболее вероятно «закрепление» стоимости пая текущем уровне или незначительный рост.

Рекомендации:

Покупать или накапливать паи «Титан»

Динамика стоимости паев Стоик (годовое окно, недельные данные)



Стоимость пая вышла вниз за пределы долгосрочного повышательного ценового канала.

В среднесрочной перспективе стоимость пая будет стремиться к уровню сопротивления D - 3500 руб.

Существует вероятность снижения стоимости пая ниже уровня поддержки C - 2400 руб. и ниже.

В ближайшую неделю наиболее вероятно консолидация стоимости пая на уже достигнутых уровнях или незначительный рост.

Рекомендации:

Покупать или накапливать паи «Стоик»

*-Материалы данной страницы предоставлены аналитической службой ОАО ПСБ (<http://www.icbank.ru>)

Контакты

№ п/п	Адреса пунктов продаж паев	Время работы	Контактные телефоны
УК ПСБ			
1	Санкт-Петербург, ул. Восстания, 25	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(812) 579-7114, 272-7818
2	Санкт-Петербург, пр. Медиков, 10	пн.-птн.: 10.00-19.00	(812) 329-1599
3	Санкт-Петербург, ул. Малая Конюшенная, 5	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(812) 326-9379
4	Москва, ул. Краснопролетарская, 35	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(495) 609-2598
ОАО ПСБ (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)			
5	Санкт-Петербург, Невский пр., 140	пн.-птн.: 10.00—18.30	(812) 329-8417
6	Смоленск, ул. Октябрьской революции, 9. (филиал Смоленский)	пн.-птн.: 09.30-17.00	(4812) 65-68-07, 35-07-05
7	Тула, ул. Революции, д.5. (филиал Тульский)	пн.-птн.: 09.00-16.00	(4872) 36-48-48
8	Тосно, пр. Ленина, д.19 (филиал Тосненский)	пн.-чтв.: 09.30-16.00 птн.: 09.30-15.00 перерыв: 13.00-14.00	(81361) 2-08-63
9	Выборг, пр. Ленина, д.10 (филиал в г. Выборг)	пн.-чтв.: 09.00-17.30 перерыв 13.00-14.00	(81378) 2-60-63
10	Вологда, пр. Победы, д.39 (филиал Вологодский)	пн.-птн.: 09.00-17.00 перерыв: 13.00-14.00	(8172) 79-50-70
11	Нижний Новгород, ул. Керченская, д.12 (филиал Нижегородский)	пн.-птн.: 09.00-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(8312) 77-79-03, 75-75-61
12	Новосибирск, ул. Советская, д. 776 (филиал Новосибирский)	пн.-птн.: 09.30-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(3832) 21-74-19
13	Барнаул, пр. Строителей, 11а (филиал Барнаульский)	пн.-чтв.: 09.30-17.00 птн.: 09.30-16.00	(3852) 61-26-62
14	Кемерово, ул. Кирова, 13 (филиал Кемеровский)	пн.-птн.: 09.00-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(3842) 36-64-80
15	Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (филиал Краснодарский)	пн.-птн.: 09.00-15.30 перерыв: 13.00-14.00	(861) 275-08-06
16	Киров, ул. Мопра, 113-а (филиал в г. Киров)	пн.-птн.: 09.00-18.30	(8332) 54-74-00 (8332) 65-01-77
17	Псков, Интернациональный пер.,2 (филиал Псковский)	пн.-птн.: 09.30-15.30 перерыв: 13.00-14.00	(8112) 79-30-44 (8112) 74-02-88
18	Челябинск, ул. Кирова, д.130 (филиал Челябинский)	пн.-птн.: 09.30-17.00 перерыв: 13.00-14.00	(3512) 64-00-33
19	Архангельск, ул. Поморская, д.2/68 (филиал Архангельский)	пн.-птн.: 09.30-16.00	(8182) 20-41-17
20	Республика Карелия, г. Петрозаводск, ул. Лизы Чайкиной, д. 21 (филиал "Петрозаводский")	пн.-птн.: 09.30-16.45 перерыв: 13.00-14.00	(8142) 76-38-77, 76-20-42
21	г. Ульяновск, ул. Железной Дивизии, д. 6 (филиал "Ульяновский")	пн.-птн.: 09.30-17.00 перерыв: 13.00-14.00	(8842) 32-82-57, 41-12-16
ОАО Кон-Траст (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)			
22	Курган, ул. Красина, 25/27.	пн.-птн.: 09.00-18.00	(3522) 42-10-28
23	Челябинск, пр. Ленина 21-в (Бизнес-дом <Спиридонов>), офис 713	пн.-птн.: 09.00-18.00	(3512) 67-29-95, 75-43-43
24	Омск, пр. Маркса, 18/1, офис 418	пн.-птн.: 10.00-19.00	(3812) 39-69-20, 32-50-72
ОАО Фонд Берлек (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)			
25	Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Мажита Гафури, 27/2.	пн.-птн.: 09.30-18.00 перерыв: 12.30-13.30	(3472) 51-52-19, 51-52-03